

## **GRUPA KAPITAŁOWA PBG**



### **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2020 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej**

**WYSOGOTOWO, DNIA 30 LISTOPADA 2020 ROKU**

**PBG Spółka Akcyjna w restrukturyzacji**

(pełna nazwa emitenta)

**PBG SA**

(skrótowa nazwa emitenta)

**62-081**

(kod pocztowy)

**Skórzewska**

(ulica)

**+48 61 66 51 700**

(telefon)

**polska@pbg-sa.pl**

(e-mail)

**777-21-94-746**

(NIP)

**Budownictwo**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**Wysogołowo k. Poznania**

(miejscowość)

**35**

(numer)

**+48 61 66 51 701**

(fax)

**<http://www.pbg-sa.pl>**

(www)

**631048917**

(REGON)

Spis Treści

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU .....	5
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU .....	14
1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG .....	14
1.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	15
1.2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	16
1.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	17
1.4. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	21
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	23
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA .....	23
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ .....	24
2.2.1. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	24
2.2.2. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH .....	25
2.3. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	25
2.3.1. OPIS SYTUACJI FORMALNO PRAWNEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	25
2.3.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZALEŻNEJ RAFAKO .....	28
2.4. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI ORAZ OTWARCIA POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	31
2.5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	32
2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI .....	32
2.5.2. STANDARDY I INTERPRETACJE OBOWIĄZUJĄCE W WERSJI OPUBLIKOWANEJ PRZEZ IASB, LECZ NIE ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....	33
2.5.2.1. ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE .....	33
2.5.2.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2020 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE GRUPY .....	33
2.5.3. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	34
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	34
3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH ORAZ UTRATA KONTROLI .....	38
4. SEZONOWOŚĆ (CYKLICZNOŚĆ) DZIAŁALNOŚCI .....	38
5. SEGMENTY OPERACYJNE .....	38
6. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	39
6.1. AKTYWA I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	39
6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	41
6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU .....	42
6.4. ZYSK (STRATA) ZWIĄZANE Z UKŁADEM Z WIERZYCIELAMI (W TYM UCHYLENIE) .....	42
6.5. KOSZTY POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO .....	42
6.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	42
7. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 3 KWARTALE 2020 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	43
8. CZYNNIKI I ZDARZENIA O CHARAKTERZE NIETYPOWYM MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE .....	43
9. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	44
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE .....	44
11. ZDARZENIA PO DNIU 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG I JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	44
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W SKONSOLIDOWANYM I SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	47
13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU. ....	47

14. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	48
15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	48
16. INFORMACJE DOTYCZĄCE TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	50
17. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	51
18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH GWARANCJI LUB PORĘCZEŃ STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	51
19. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	52
20. WYJAŚNIENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	53
21. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA.....	53
22. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	54
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU.....	55
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	55
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI.....	56
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	57
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI.....	59
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI.....	60
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU.....	61
1. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI..	61
2. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	62
2.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	62
2.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	63
2.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU.....	63
2.4. SEGMENTY OPERACYJNE.....	64
2.5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	66
2.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	66
2.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	67
2.8. PRZYCHODY FINANSOWE.....	67
2.9. KOSZTY FINANSOWE.....	67
ZATWIERDZENIE.....	68

## I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU

### WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 9	Okres 9	Okres 9	Okres 9
	miesiący	miesiący	miesiący	miesiący
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30 września	30 września	30 września	30 września
	2020	2019	2020	2019
	PLN		EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	45	833 287	10	193 401
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(107 791)	(249 959)	(24 266)	(58 014)
Zysk (strata) brutto	(107 802)	(256 252)	(24 269)	(59 475)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, przypadający	(107 802)	(241 959)	(24 269)	(56 157)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(107 802)	(111 065)	(24 269)	(25 778)
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	(130 893)	-	(30 380)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, przypadający	(396 203)	(239 571)	(89 194)	(55 603)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(221 070)	(108 678)	(49 768)	(25 224)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(175 133)	(130 893)	(39 426)	(30 380)
Całkowite dochody ogółem za okres, przypadające	(396 611)	(239 546)	(89 286)	(55 597)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(221 285)	(108 504)	(49 816)	(25 183)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(175 326)	(131 042)	(39 470)	(30 414)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,270)	(0,133)	(0,061)	(0,031)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,270)	(0,133)	(0,061)	(0,031)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,4420	4,3086
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 557	(16 993)	801	(3 944)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 816	2 824	409	655
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 370)	2 400	(759)	557
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 003	(11 769)	451	(2 732)
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,4420	4,3086
<b>Stan finansów</b>				
	30 września	31 grudnia	30 września	31 grudnia
	2020	2019	2020	2019
	PLN		EUR	
Aktywa	1 016 296	1 339 999	224 506	314 665
Zobowiązania długoterminowe	4 260	4 260	941	1 000
Zobowiązania krótkoterminowe	4 936 215	4 817 138	1 090 442	1 131 182
Kapitał podstawowy	16 368	16 368	3 616	3 844
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 908 252)	(4 686 982)	(1 084 265)	(1 100 618)
Liczba akcji (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(6,00)	(5,73)	(1,32)	(1,34)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,5268	4,2585

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>(6)</b>	<b>45</b>	<b>313 009</b>	<b>833 287</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	(6)	45	312 806	832 657
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	203	630
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(395)</b>	<b>(393)</b>	<b>(330 819)</b>	<b>(983 367)</b>
Koszty sprzedanych produktów i usług	(395)	(393)	(327 798)	(979 771)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(3 021)	(3 596)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(401)</b>	<b>(348)</b>	<b>(17 810)</b>	<b>(150 080)</b>
Koszty sprzedaży	-	-	(3 493)	(11 371)
Koszty ogólnego zarządu	(768)	(3 605)	(15 749)	(54 560)
Pozostałe przychody operacyjne	151	171	4 783	8 801
Pozostałe koszty operacyjne	570	(50)	(4 512)	(9 003)
Utrata wartości aktywów finansowych	(632)	(891)	(4 586)	(8 102)
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)	(26 006)	(103 068)	-	(18 715)
Koszty postępu technicznego	-	-	(1 650)	(6 928)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(27 086)</b>	<b>(107 791)</b>	<b>(43 018)</b>	<b>(249 959)</b>
Koszty finansowe	-	(11)	(2 556)	(6 571)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	104	278
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(27 086)</b>	<b>(107 802)</b>	<b>(45 470)</b>	<b>(256 252)</b>
Podatek dochodowy	-	-	5 875	14 293
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(27 086)</b>	<b>(107 802)</b>	<b>(39 595)</b>	<b>(241 959)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający:</b>	<b>9 456</b>	<b>(288 401)</b>	<b>(88)</b>	<b>2 387</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	1 680	(113 268)	(88)	2 387
- akcjonariuszom niekontrolującym	7 776	(175 133)	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:</b>	<b>(17 630)</b>	<b>(396 203)</b>	<b>(39 682)</b>	<b>(239 571)</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(25 406)	(221 070)	(42 642)	(108 678)
- akcjonariuszom niekontrolującym	7 776	(175 133)	2 960	(130 893)

## ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	(27 086)	(107 802)	(42 554)	(111 065)
- podstawowy	(0,033)	(0,132)	(0,052)	(0,136)
- rozwodniony	(0,033)	(0,132)	(0,052)	(0,136)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	1 680	(113 268)	(88)	2 387
- podstawowy	0,002	(0,138)	(0,000)	0,003
- rozwodniony	0,002	(0,138)	(0,000)	0,003
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	(25 406)	(221 070)	(42 642)	(108 678)
- podstawowy	(0,031)	(0,270)	(0,052)	(0,133)
- rozwodniony	(0,031)	(0,270)	(0,052)	(0,133)

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(17 630)</b>	<b>(396 203)</b>	<b>(39 682)</b>	<b>(239 571)</b>
<b>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(41)</b>	<b>83</b>	<b>72</b>	<b>239</b>
Ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-	-	111	335
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(41)	83	(18)	(32)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	(21)	(64)
<b>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>253</b>	<b>(491)</b>	<b>196</b>	<b>(214)</b>
Zyski (straty) aktuarialne	312	(606)	242	(264)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(59)	115	(46)	50
<b>Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu</b>	<b>212</b>	<b>(408)</b>	<b>268</b>	<b>25</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>(17 418)</b>	<b>(396 611)</b>	<b>(39 414)</b>	<b>(239 546)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>	<b>(17 419)</b>	<b>(396 611)</b>	<b>(39 414)</b>	<b>(239 546)</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(25 370)	(221 285)	(42 525)	(108 504)
- akcjonariuszom niekontrolującym	7 951	(175 326)	3 111	(131 042)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30 września 2020	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 239</b>	<b>32 308</b>	<b>34 742</b>	<b>418 985</b>
Wartość firmy	-	-	-	28 391
Wartości niematerialne	102	134	220	6 094
Rzeczowe aktywa trwałe	249	242	591	149 473
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	144	174	40 997
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	6 055
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	1 210
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	102
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	30 698	31 610	33 428	35 626
Długoterminowe kontraktowe należności oraz aktywa z tytułu umów	-	-	-	34 393
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-	50 221
Akcje i udziały	-	-	-	1 489
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	178	178	178	58 131
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	151	6 802
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 777</b>	<b>13 901</b>	<b>17 108</b>	<b>944 598</b>
Zapasy	42	40	36	33 035
Aktywa z tytułu umów	-	2	68	459 735
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 935	7 779	12 674	349 669
Należności z tytułu podatku dochodowego	264	639	414	509
Pożyczki udzielone	429	422	464	475
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1	1	1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 616	2 642	2 613	81 235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 490	2 376	838	19 940
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>969 280</b>	<b>1 006 424</b>	<b>1 288 149</b>	<b>111 589</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 016 295</b>	<b>1 052 634</b>	<b>1 340 000</b>	<b>1 475 173</b>



	30 września 2020	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(4 908 252)</b>	<b>(4 882 898)</b>	<b>(4 686 982)</b>	<b>(316 314)</b>
Kapitał podstawowy	16 368	16 368	16 368	16 368
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 020 070	1 020 070	1 020 070	1 020 070
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	-	-	-	(62)
Kapitał zapasowy	481 374	541 525	544 476	544 476
Kapitał rezerwowy	(6 490)	(6 574)	(6 326)	(4 541)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(32 544)	(32 496)	(32 492)	(32 543)
<b>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</b>	<b>(6 387 030)</b>	<b>(6 421 791)</b>	<b>(6 229 078)</b>	<b>(1 860 082)</b>
- zyski (straty) z lat ubiegłych	(6 165 960)	(6 226 127)	(1 751 404)	(1 751 404)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(221 070)	(195 664)	(4 477 674)	(108 678)
<b>Kapitał udziałów niekontrolujących</b>	<b>(172 553)</b>	<b>(180 535)</b>	<b>2 743</b>	<b>271 599</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>(5 080 805)</b>	<b>(5 063 433)</b>	<b>(4 684 239)</b>	<b>(44 715)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 260</b>	<b>4 260</b>	<b>4 260</b>	<b>150 345</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	33
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	32 742
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	76
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	-	-	-	37 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	16 069
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	86	86	86	23 142
Pozostałe rezerwy długoterminowe	354	354	354	35 010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 820	3 820	3 820	5 464
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	35
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 936 215</b>	<b>4 913 055</b>	<b>4 817 138</b>	<b>1 369 543</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	406 063	402 393	392 653	514 950
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	146	176	7 733
Pochodne instrumenty finansowe	13	13	41	81
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	84 639	84 211	71 460	636 636
Zobowiązania z tytułu umów	120	120	2 792	107 080
Zobowiązania z tytułu uchylenia układu	4 426 740	4 403 976	4 326 914	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	110
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 637	6 814	4 144	31 995
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 700	14 932	18 647	44 417
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	288	450	311	26 262
Dotacje	-	-	-	279
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>1 156 625</b>	<b>1 198 752</b>	<b>1 202 841</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>6 097 100</b>	<b>6 116 067</b>	<b>6 024 239</b>	<b>1 519 888</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 016 295</b>	<b>1 052 634</b>	<b>1 340 000</b>	<b>1 475 173</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>1 stycznia 2020</b>	<b>16 368</b>	<b>1 020 070</b>	-	<b>538 150</b>	<b>(32 493)</b>	<b>(6 229 079)</b>	<b>(4 686 982)</b>	<b>2 743</b>	<b>(4 684 238)</b>
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(221 070)	<b>(221 070)</b>	(175 133)	<b>(396 203)</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres sprawozdawczy	-	-	-	(165)	(51)	-	<b>(216)</b>	(193)	<b>(409)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(63 102)	-	63 102	-	-	-
Zmiana struktury GK	-	-	-	-	-	15	<b>15</b>	31	<b>46</b>
<b>30 września 2020</b>	<b>16 368</b>	<b>1 020 070</b>	-	<b>474 884</b>	<b>(32 544)</b>	<b>(6 387 030)</b>	<b>(4 908 252)</b>	<b>(172 552)</b>	<b>(5 080 805)</b>

ZA OKRES OD 01.07.2020 DO 30.09.2020 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>1 lipca 2020</b>	<b>16 368</b>	<b>1 020 070</b>	-	<b>534 951</b>	<b>(32 496)</b>	<b>(6 421 792)</b>	<b>(4 882 899)</b>	<b>(180 534)</b>	<b>(5 063 433)</b>
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(25 406)	<b>(25 406)</b>	7 776	<b>(17 630)</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres sprawozdawczy	-	-	-	84	(48)	-	<b>36</b>	176	<b>212</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(60 151)	-	60 151	-	-	-
Zmiana struktury GK	-	-	-	-	-	15	<b>15</b>	31	<b>46</b>
<b>30 września 2020</b>	<b>16 368</b>	<b>1 020 070</b>	-	<b>474 884</b>	<b>(32 544)</b>	<b>(6 387 030)</b>	<b>(4 908 252)</b>	<b>(172 552)</b>	<b>(5 080 805)</b>

**Grupa Kapitałowa PBG**

**QSR3/2020** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

**ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.09.2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>1 stycznia 2019</b>	16 368	1 020 070	(333)	531 599	(32 518)	(1 743 103)	(207 917)	402 428	194 510
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	-	106	106	213	318
<b>1 stycznia 2019 po korektach</b>	16 368	1 020 070	(333)	531 599	(32 518)	(1 742 998)	(207 811)	402 641	194 830
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(108 678)	(108 678)	(130 893)	(239 571)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres sprawozdawczy	-	-	271	(71)	(25)	-	175	(149)	26
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 407	-	(8 407)	-	-	-
<b>30 września 2019</b>	16 368	1 020 070	(62)	539 935	(32 543)	(1 860 082)	(316 315)	271 599	(44 715)

**ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>1 stycznia 2019</b>	16 368	1 020 070	(333)	531 599	(32 518)	(1 743 103)	(207 917)	402 428	194 510
Korekta błędów	-	-	-	-	-	106	106	213	319
<b>1 stycznia 2019 po zmianach</b>	16 368	1 020 070	(333)	531 599	(32 518)	(1 742 998)	(207 811)	402 641	194 830
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(4 477 674)	(4 477 674)	(396 015)	(4 873 689)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres	-	-	333	(1 856)	25	-	(1 498)	(3 882)	(5 381)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 407	-	(8 407)	-	-	-
<b>31 grudnia 2019</b>	16 368	1 020 070	-	538 150	(32 492)	(6 229 078)	(4 686 982)	2 743	(4 684 239)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(27 086)</b>	<b>(107 802)</b>	<b>(45 470)</b>	<b>(256 252)</b>
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej	9 161	(273 887)	(88)	2 387
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(17 925)</b>	<b>(381 689)</b>	<b>(45 558)</b>	<b>(253 865)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>18 954</b>	<b>385 246</b>	<b>53 788</b>	<b>236 872</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania	266	497	4 951	14 685
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(233)	-	(443)	(162)
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(343)	1 072	671	11
Zmiana wartości aktywów trwałych i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży związanych z GK RAFAKO	(5 189)	250 976	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	920	2 735	662	748
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(88)	-	90	271
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	631	809	6 428	4 575
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	(225)	8	(75)	1 556
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	479	407	764	593
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	861	2 891	(1 897)	(2 147)
Odsetki i dywidendy, netto	3 303	12 432	(953)	4 498
Udział w zyskach (stratach) jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	(104)	(278)
Zmiana stanu należności	609	10 678	70 929	156 412
Zmiana stanu zapasów	(3)	(6)	4 388	1 567
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	611	13 974	461	11 440
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(4 903)	(8 651)	(3 614)	9 960
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	2	(2 604)	(27 561)	19 751
Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchycieniem)	22 764	99 826	(2 054)	14 695
Podatek dochodowy zapłacony	(149)	76	(59)	(2 573)
Pozostałe	(359)	126	1 204	1 270
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 029</b>	<b>3 557</b>	<b>8 230</b>	<b>(16 993)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	201	274	1 910	3 496
Sprzedaż wartości niematerialnych	(30)	(30)	(524)	(460)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	510	510	-	(107)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 050	1 050	(530)	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	240	-	-	-
Wydatki netto na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	10	(148)
Wydatki na nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	2	2	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	10	10	(2 753)	(2 753)
Udzielenie pożyczek	-	-	2 753	2 753
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	41	41
Dywidendy i pozostałe odsetki otrzymane	(7)	-	2	2
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	25	-
Pozostałe	(10)	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 966</b>	<b>1 816</b>	<b>934</b>	<b>2 824</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				

**Grupa Kapitałowa PBG****Qsr3/2020** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(123)	(533)	(2 399)	(5 910)
Splata odsetek z tytułu leasingu	9	(49)	(675)	(1 721)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	15 129	31 509
Splata pożyczek i kredytów	(605)	(1 804)	(9 561)	(15 057)
Splata odsetek od pożyczek i kredytów	(339)	(982)	(495)	(1 462)
Odsetki otrzymane	-	6	28	28
Odsetki zapłacone	36	(9)	(783)	(3 186)
Prowizje bankowe	-	-	(28)	(1 040)
Pozostałe	(1)	1	(41)	(761)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 023)</b>	<b>(3 370)</b>	<b>1 175</b>	<b>2 400</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 972</b>	<b>2 003</b>	<b>10 339</b>	<b>(11 769)</b>
Różnice kursowe netto	-	-	(59)	(4)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 644</b>	<b>2 613</b>	<b>70 956</b>	<b>93 009</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 616</b>	<b>4 616</b>	<b>81 236</b>	<b>81 236</b>

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU**

**1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG (dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą Kapitałową PBG”, „Grupą”) jest PBG S.A. w restrukturyzacji (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”).

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej została utworzona w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo.

Czas trwania Spółki dominującej oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka dominująca złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz wnioski o uchylenie Układu zawartego w 2015 roku z wierzycielami. W dniu 9 stycznia 2020 roku, Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie o uchyleniu Układu, które uprawomocniło się w dniu 29 lutego 2020 roku. Z kolei w dniu 12 lutego 2020 roku otwarte zostało wobec Spółki dominującej postępowanie sanacyjne (sygn. akt GR 101/19), które aktualnie toczy się przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. akt XI GRs 2/20, zgodnie z którym:

- zezwolono Spółce dominującej na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nie przekraczającym zakresu zwykłego zarządu\*;
- wyznaczono sędziego – komisarza w osobie SSR Magdaleny Bojarskiej;
- wyznaczono zarządcę tj. spółkę Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000591282).

\* w dniu 7 maja 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydał na posiedzeniu niejawnym (sygn. akt XI GRs 2/20), Postanowienie, którym postanowił: „cofnąć dłużnikowi PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie zezwolenie na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu”. Tym samym, zgodnie z art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne zarząd nad Spółką dominującą objął wyznaczony przez sąd w postanowieniu o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki dominującej zarządca, tj. spółka Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

## 1.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 września 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30 września 2020 roku	
<b>Skład Zarządu Spółki dominującej</b> Maciej Stańczuk – Wiceprezes Zarządu	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b> 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
<b>Zarządca PBG</b> Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A.	

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyty następujące zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

- W dniu 4 lutego 2020 roku Pan Maciej Stańczuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza podjęta w dniu 4 lutego 2020 roku uchwały w przedmiocie:
  - odwołania ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Jerzego Karney;
  - powołania w skład Zarządu Pana Macieja Stańczuka i powierzenia funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwałą nr 3 odwołało w dniu 24 lutego 2020 roku z Rady Nadzorczej Panią Helenę Fic.
- W dniu 7 maja 2020 roku zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (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”. Powyższe postanowienie sądu restrukturyzacyjnego jest niezaskarżalne i natychmiast wykonalne. Tym samym, zgodnie z art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne zarząd nad Spółką dominującą objął wyznaczony przez sąd w postanowieniu o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec PBG zarządca, tj. spółka Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie. Osobami reprezentującymi Zarządcę w postępowaniu sanacyjnym Spółki są Pan Bartosz Sierakowski, Pan Piotr Zimmerman oraz Pan Patryk Filipiak.
- W związku z wygaśnięciem w dniu 7 września 2020 roku kadencji Wiceprezesa Zarządu PBG S.A. w restrukturyzacji Pana Macieja Stańczuka oraz Członka Zarządu PBG Pana Michała Maćkowiaka, Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęta w dniu 7 września 2020 roku uchwały w przedmiocie powołania w skład Zarządu PBG Pana Macieja Stańczuka i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku z powyższym w skład Zarządu PBG wchodzi Pan Maciej Stańczuk pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie powołało w dniu 7 września 2020 roku do Rady Nadzorczej Spółki dominującej następujące osoby:

## **Grupa Kapitałowa PBG**

**Qsr3/2020** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

---

- o Pani Małgorzata Wiśniewska,
- o Pan Andrzej Stefan Gradowski,
- o Pan Przemysław Lech Figarski,
- o Pan Roman Wenski,
- o Pan Marian Kotewicz.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej prezentuje się następująco:

---

### **Na dzień 30 listopada 2020 roku**

---

#### **Skład Zarządu Spółki dominującej**

Maciej Stańczuk – Wiceprezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

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

#### **Zarządcą PBG**

Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A.

## **1.2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej była działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z). Ponadto Spółka dominująca świadczyła, dla pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej, usługi wsparcia organizacyjnego polegające głównie na zarządzaniu nieruchomościami, planowaniu i koordynowaniu prac ich organów oraz świadczeniu usług finansowych, administracyjnych i kontrolingowych. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym efekt tych transakcji podlega wyłączeniu w ramach procedur konsolidacyjnych.

Obecnie Jednostka dominująca znajduje się w trakcie postępowania sanacyjnego, którego celem jest zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym, w związku z czym bieżąca działalność operacyjna Spółki została istotnie ograniczona i planowane jest docelowe jej wygaszenie, a podstawowe aktywa Grupy Kapitałowej zostały przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 1.2.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).



**Grupa Kapitałowa PBG**

QSR3/2020 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

**1.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2020	31.12.2019
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	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	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	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest Limited (4)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Lamaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	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	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (dawniej: SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji SKA) (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	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	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Żłotowska 51 SKA (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	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	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	100,00%	100,00%

**Grupa Kapitałowa PBG**
**QSR3/2020** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2020	31.12.2019
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	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	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	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	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	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.	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	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (18)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	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	100,00%	100,00%
RAFAKO SA w restrukturyzacji (20)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą PKD 25.30.Z	33,32%	33,32%
PGL – DOM Sp. z o.o. (21)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek PKD 68.32.Z	33,32%	33,32%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. w restrukturyzacji (22)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego PKD 71.12.Z	65,96%	65,96%

**Grupa Kapitałowa PBG**
**QSR3/2020** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2020	31.12.2019
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o. o. (23)	ul. Bojkowska 43C, 44-100 Gliwice POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego PKD 71.12.Z	33,32%	33,32%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o. (24)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska PKD 74.20.A	25,66%	25,66%
RAFAKO Hungary Kft. (25)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	33,32%	33,32%
E001RK Sp. z o.o. (26)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	33,32%	33,32%
E003B7 Sp. z o.o. (27)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego	33,32%	33,32%
RENG-Nano Sp. z o.o. (28)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części PKD 25.11.Z	39,58%	39,58%
RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. (29)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	33,32%	33,32%
RAFAKO EBUS Sp. z o.o. (30)	Ul. Łąkowa 33 47-400 Racibórz	Produkcja autobusów, wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych oraz produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych	-	33,32%
BIO-FUN Sp. z o.o. (31)*	Ul. mazowiecka 42, 60-623 Poznań	Obsługa rynku nieruchomości	100%	100%

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

Wartości w powyższej tabeli prezentują udział Spółki dominującej w kapitałach poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

## **Grupa Kapitałowa PBG**

**QSR3/2020** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

---

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.

Jednostka dominująca posiada udział nieprzekraczający 50% w:

- RAFAKO S.A. w restrukturyzacji,
- PGL-DOM Sp. z o.o.,
- ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o. o.,
- RAFAKO Engineering Sp. z o. o. w restrukturyzacji,
- RAFAKO Engineering Solution Sp. z o. o.,
- RAFAKO Hungary Kft.
- E001RK Sp. z o.o.
- E003B7 Sp. z o.o.
- RENG-Nano Sp. z o.o.
- RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o.

Spółka dominująca kwalifikuje ww. podmioty jako jednostki zależne z uwagi na fakt, iż charakter wzajemnych relacji wskazuje na sprawowanie kontroli, zgodnie z definicją kontroli zawartą w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. Jednostka dominująca uznaje, iż w sposób pośredni, poprzez jednostkę zależną RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podlega ekspozycji na zmienne zwroty z inwestycji w ww. podmioty oraz posiada zdolność do wpływania na wysokość tych zwrotów. Jednakże w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego wobec Spółki dominującej, którego celem 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, podlegające konsolidacji aktywa i zobowiązania Grupy Kapitałowej RAFAKO zostały zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przeznaczone do sprzedaży.

Poza wskazanymi powyżej spółkami zależnymi Grupa posiada udział na poziomie 49% we wspólnym przedsięwzięciu – Energopol Ukraina S.A. Jednostka ta jest spółką prawa ukraińskiego z siedzibą w Kijowie.

Jednostka dominująca posiada również udział przekraczający 50% w spółkach:

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

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

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

#### **1.4. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku miały miejsce następujące transakcje w ramach Grupy Kapitałowej:

##### **Złożenie przez jednostkę zależną PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA wniosku o upadłość**

W dniu 30 stycznia 2020 roku Zarząd jednostki zależnej PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA złożył do Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości wskazanej jednostki zależnej z uwagi na brak wypłacalności podmiotu. Sąd postanowieniem z dnia 14 lutego 2020 roku oddalił w/w wniosek.

##### **Sprzedaż przez Spółkę dominującą Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do spółki zależnej**

W dniu 3 sierpnia 2020 roku zawarta została pomiędzy PBG a RAFAKO Engineering Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu (dalej: „RENG”) Umowa Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółki (dalej: „Umowa Sprzedaży”), obejmującej kompetencje i doświadczenie w obszarze pozyskiwania i realizacji kontraktów (dalej: „ZCP”), w tym pozyskane uprzednio także w ramach spółki PBG oil and gas sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie (dalej: „POG”), połączonej następnie ze Spółką w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. oraz art. 515 § 1 k.s.h. w. zw. z art. 516 k.s.h.

Umowa Sprzedaży została zawarta za zgodą Sędziego-komisarza w trybie określonym w art. 323 prawa restrukturyzacyjnego.

Zgodnie z Umową Sprzedaży, cena sprzedaży ZCP wynosiła 510 tys. PLN netto, czyli odpowiada warunkom wynikającym z postanowienia Sędziego komisarza z dnia 26 czerwca 2020 roku w przedmiocie wyrażenia zgody na dokonanie transakcji sprzedaży ZCP.

W skład ZCP objętego Umową Sprzedaży weszły składniki masy sanacyjnej PBG, w tym w szczególności: know-how wynikające z realizacji kontraktów przez PBG oraz POG, procedury realizacyjne, kontraktowania, raporty z realizacji, dokumentacja, referencje, zasoby ludzkie (pracownicy przejści w trybie art. 231 Kp, posiadający doświadczenie w pozyskiwaniu i realizacji kontraktów), ruchomości, prawa najmu.

##### **Zmiany w Grupie Kapitałowej RAFAKO**

Dnia 27 sierpnia 2020 roku Zarząd jednostki zależnej RAFAKO podjął uchwałę o przystąpieniu do restrukturyzacji zatrudnienia RAFAKO S.A. Celem podejmowanych działań jest dostosowanie poziomu i kosztów zatrudnienia RAFAKO S.A. do sytuacji rynkowej w ramach prowadzonej działalności. Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o uruchomieniu formalnej procedury zwolnień grupowych w rozumieniu ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Ponadto w jednostce zależnej RAFAKO zmieniono strukturę organizacyjną. Główne zmiany polegały na konsolidacji jednostek usługowych (Pion Obiektów Energetycznych, Pion Ochrony Środowiska), scentralizowano służby handlowe i zakupowe oraz zrezygnowano ze szczebla dyrektorów zarządzających tym samym spłaszczając schemat zarządczy. Przeprowadzone zmiany dostosowały jednostkę zależną RAFAKO do mniejszej liczby pracowników, w tym znacząco ograniczeniu uległa ilość stanowisk kierowniczych redukując tym samym koszty funkcjonowania.

W dniu 28 września 2020 roku jednostka zależna RAFAKO zawarła umowy sprzedaży:

- zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako oddział jednostki zależnej RAFAKO działający pod nazwą RAFAKO S.A. Oddział w Solcu Kujawskim, za kwotę 30.985 tys. PLN, pomiędzy Spółką pod firmą RAFAKO EBUS sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu a jednostką zależną RAFAKO przy udziale Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: ARP), oraz
- 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki RAFAKO EBUS Sp. z o.o. za kwotę 15 tys. PLN, pomiędzy ARP a jednostką zależną RAFAKO.

Umowa sprzedaży udziałów została zawarta po uprzednim zawarciu umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP). Umowa sprzedaży udziałów przewidywała warunek zawieszający, jakim było dokonanie zapłaty ceny za ZCP (stosownie do postanowień umowy sprzedaży ZCP) z części środków pozyskanych przez RAFAKO EBUS Sp. z o.o. od ARP w wyniku podjętej uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO EBUS Sp. z o.o. w ramach realizacji czynności zamknięcia. Przejęcie prawa własności ZCP nastąpiło z chwilą zapłaty całości ceny za ZCP, natomiast własność udziałów – z chwilą zapłaty całości ceny za udziały RAFAKO EBUS Sp. z o.o. Na moment przejścia prawa własności 100% udziałów RAFAKO EBUS Sp. z o.o. na ARP, właścicielem ZCP była spółka RAFAKO EBUS Sp. z o.o.

W dniu 2 września 2020 roku Zarząd Rafako S.A. podjął decyzję o złożeniu wniosku do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19.

Na mocy tego postanowienia jednostka zależna RAFAKO jest zobligowana do sporządzenia spisu wierzytelności, sporządzenia planu restrukturyzacyjnego, w tym przedstawienia propozycji układowych, przeprowadzenia głosowania tych propozycji przez Zgromadzenie Wierzycieli oraz złożenia wniosku o zatwierdzenie układu w terminie czterech miesięcy od dnia ukazania się ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, tj. do dnia 7 stycznia 2021 roku.

#### **ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PO DNIU BILANSOWYM**

Po dniu bilansowym, tj. po dniu 30 września 2020 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące transakcje w ramach Grupy Kapitałowej:

#### **Dalsze Czynności podejmowane w ramach postępowania restrukturyzacyjnego spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji**

W dniu 10 listopada 2020 roku spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji poinformowała o przyjęciu Propozycji Układowych (Raport Bieżący spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji numer 58/2020) oraz sporządzeniu Planu Restrukturyzacyjnego (Raport Bieżący spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji numer 59/2020).

## **Wszczęcie uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu wobec RAFAKO Engineering Sp. z o.o. w restrukturyzacji**

W dniu 13 października 2020 roku spółka zależna RAFAKO Engineering Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu złożyła wniosek w Monitorze Sądowym i Gospodarczym celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Tarcza 4.0). Ogłoszenie spółki RAFAKO Engineering Sp. z o.o. (dziś w restrukturyzacji), z którym wskazana w zdaniu poprzednim ustawa (Tarcza 4.0) łączy wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego, opublikowane zostało w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 19 października 2020 roku. Od tego też dnia spółka RAFAKO Engineering Sp. z o.o. w restrukturyzacji winna w okresie 4 miesięcy (to jest do dnia 19 lutego 2021 roku) złożyć wniosek o zatwierdzenie układu, co poprzedzać w szczególności powinno sporządzenie: (i) spisu wierzycieli (ii) planu restrukturyzacyjnego oraz (iii) propozycji układowych, które zostaną poddane pod głosowanie wierzycieli spółki RAFAKO Engineering Sp. z o.o. w restrukturyzacji.

## **Złożenie przez jednostkę zależną PBG Erigo Projekt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Malta Hotel spółka komandytowa wniosku o ogłoszenie upadłości**

W październiku 2020 roku Zarząd jednostki zależnej PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. działający jako komplementariusz spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel Spółka Komandytowa złożył do Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy wniosek z dnia 30 września 2020 roku o ogłoszenie upadłości spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel Spółka Komandytowa. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wsadzany wniosek nie został jeszcze rozpoznany.

## **2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane finansowe za trzeci kwartał 2020 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego roku obrotowego, tj. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawiera następujące dane porównawcze: w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej dane finansowe przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego (tj. 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 30 września 2019 roku); w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku

przepływów pieniężnych dane finansowe za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego (tj. za okresy 3 miesięcy oraz 9 miesięcy zakończone 30 września 2019 roku); w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym – za poprzedni rok obrotowy oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Spółki dominującej stanowiące część niniejszego raportu, ponieważ zgodnie z paragrafem 62.1. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku emitent będący jednostką dominującą nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, jeżeli zamieszcza w skonsolidowanym raporcie kwartalnym kwartalną informację finansową zawierającą: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawnione są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2019.

**Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 1.2.3. Natomiast zastosowane zasady wyceny zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2019. **Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać wraz ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku, opublikowanym w dniu 27 listopada 2020 roku.**

## **2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ**

### **2.2.1. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI**

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”), a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z konsolidacji.



## **2.2.2. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH**

W okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

a) przychody ze sprzedaży produktów, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto za III kwartał 2020 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,4420 PLN/EUR**.

b) przychody ze sprzedaży, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto za III kwartał 2019 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,3086 PLN/EUR**.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 30 września 2020 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ostatni dostępny kurs miesiąca marca, tj. kurs na dzień 30 września 2020 roku, który wynosił: **4,5268 PLN/EUR**.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 31 grudnia 2019 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień - kurs na 31 grudnia 2019 roku wynosił: **4,2585 PLN/EUR**.

## **2.3. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

### **2.3.1. OPIS SYTUACJI FORMALNO PRAWNEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

**Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawdzanie finansowe PBG za okres 3 kwartału 2020 roku sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej** ponieważ Spółka dominująca: (i) utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, (ii) nie będzie działała w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmienionym zakresie, (ii) złożyła w dniu 19 grudnia 2019 roku 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 zasad wyceny oraz 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 przedstawiony został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PBG oraz rocznym sprawozdaniu

finansowym PBG za rok 2019 opublikowanych w dniu 30 czerwca 2020 roku. Poniżej zamieszczono opis istotnych zdarzeń, związanych z prowadzeniem Postępowania Sanacyjnego, które miały miejsce w Spółce dominującej od dnia publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG i Spółki dominującej za 1 półrocze 2020 roku, to jest od dnia 30 września 2020 roku:

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

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 kwartał 2020 roku, odpowiednio Plan Restrukturyzacyjny oraz Spis Wierzytelności nie zostały nadal jeszcze zatwierdzone przez Sędziego Komisarza, zgodnie z procedurą przewidzianą w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku Prawa Restrukturyzacyjne („**Prawo Restrukturyzacyjne**”). W zakresie jednak Planu Restrukturyzacyjnego w dniu 27 października 2020 roku, wydana została Uchwała Rady Wierzycieli Spółki dominującej pozytywnie odnosząca się do złożonego Planu Restrukturyzacyjnego i jego zatwierdzenia przez Sędziego Komisarza. Do Zarządcy oraz Spółki dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania doręczone zostało (przez Sąd Restrukturyzacyjny) 7 sprzeciwów do sporządzonego przez Zarządcę spisu wierzytelności, wniesionych skutecznie przez wierzycieli Spółki dominującej, w zakresie których Zarządca oraz Spółka dominująca przedstawili w terminie swoje stanowisko. Zarządca oraz Spółka dominująca oczekują na ewentualne przekazanie przez Sąd Restrukturyzacyjny innych wniesionych sprzeciwów do spisu wierzytelności oraz wydanie postanowień Sędziego - Komisarza w zakresie tych już doręczonych, co do których Spółka dominująca oraz Zarządca wyrazili już swoje stanowisko.

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

W ramach noty o założeniu braku kontynuacji działalności stanowiącej część sprawozdania finansowego Grupy PBG oraz spółki PBG za rok 2019 opublikowanych w dniu 30 czerwca 2020 roku przedstawiony został 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. Biorąc to pod uwagę poniżej przedstawione zostały efekty już podjętych przez Zarządcę oraz Spółkę dominującą działań (po dniu złożenia Planu Restrukturyzacyjnego w Sądzie Restrukturyzacyjnym) w zakresie ich dotychczasowej implementacji:

- (1) Redukcja i dostosowanie kosztów stałych do przyjętej przez Spółkę dominującą strategii działalności oraz odstąpienie przez Zarządcę od umów wzajemnych:

Od dnia złożenia przez Zarządcę Planu Restrukturyzacyjnego, Zarządca oraz Spółka dominująca kontynuują działania w obszarze restrukturyzacji kosztów stałych oraz powiązanej z nią restrukturyzacji działalności operacyjnej Spółki dominującej. Po dniu 30 września 2020 roku działania te obejmowały przede wszystkim:

- Uzgodnienie zasad dalszego świadczenia usług w szeroko rozumianym obszarze IT;
- Zakończenie procedury wcześniejszego zakończenia większości wiążących Spółkę dominującą umów leasingu;

- Złożenie przez Zarządcę wobec kontrahentów oświadczeń w przedmiocie odstąpienia od umów (w tym umów konsorcjum) zgodnie z wydanymi w dniu 26 czerwca 2020 roku postanowieniami Sędziego Komisarza.

Ponadto w ramach realizacji opisywanego Środka Restrukturyzacji, Zarządca będzie dalej podejmował czynności określone w art. 298 Prawa Restrukturyzacyjnego, zmierzające do odstąpienia od innych wybranych umów wzajemnych, których dalsza realizacja mogłaby być sprzeczna z naczelnymi celami Postępowania Sanacyjnego, to jest doprowadzeniem do zawarcia układu oraz możliwie najwyższym zaspokojeniem objętych nim wierzycieli.

- (2)** Doprowadzenie do dezinvestycji aktywa strategicznego Spółki dominującej to jest pakietu 33,32% akcji spółki RAFAKO S.A. (aktualnie w restrukturyzacji) należących bezpośrednio i pośrednio do Spółki:

Spółka dominująca oraz Zarządca konsekwentnie kontynuują działania zmierzające do zbycia posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu 33,32% akcji spółki RAFAKO S.A. (aktualnie w restrukturyzacji), na których harmonogram oraz przebieg wpływ mają także zdarzenia związane z: (i) wszczętym wobec spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji postępowaniem o zatwierdzenie układu (szersza informacja w tym zakresie przedstawiona została w ramach noty o braku założenia kontynuacji działalności, załączonej do śródrocznego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2020 roku) oraz (ii) realizacją kontraktu dotyczącego budowy bloku energetycznego o mocy 910MW w Jaworznie, w tym dokonaniem odbioru bloku i przekazaniem do eksploatacji, jak również zawarciem ugody i aneksu nr 9 z Inwestorem (o czym szerzej w Raporcie Bieżącym RAFAKO nr 61/2020).

W związku z procesem restrukturyzacyjnym spółka RAFAKO

poinformowała o przyjęciu Propozycji Układowych (Raport Bieżący RAFAKO nr 58/2020) oraz sporządzeniu Planu Restrukturyzacyjnego (Raport Bieżący RAFAKO S.A. nr 59/2020), jak również rozpoczęła proces zbierania głosów i wyznaczyła termin Zgromadzenia Wierzycieli na dzień 10 grudnia 2020 r. Jednocześnie, w celu uruchomienia procesu pozyskania inwestora dla RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, obie spółki – tj. PBG i RAFAKO - podjęły działania związane z wyborem wspólnego doradcy. Aktualnie finalizowana jest umowa pomiędzy PBG, RAFAKO a wybranym doradcą.

- (3)** Doprowadzenie do uzgodnienia warunków wyjścia z projektu na Ukrainie oraz wpływu środków z tytułu dezinvestycji tego projektu na rzecz Spółki dominującej:

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarządca oraz Zarząd Spółki dominującej przedstawili na forum Rady Wierzycieli Spółki dominującej proponowaną strategię działań związanych z wyjściem z projektu na Ukrainie, o której wdrażaniu oraz efektach Spółka dominująca będzie informować na bieżąco w ramach postępów i jej realizacji.

- (4)** Doprowadzenie do dezinvestycji majątku wybranych spółek zależnych, w tym spływu środków poprzez rozliczenie wewnątrzgrupowych pożyczek:

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 kwartału 2020 roku, kontynuowane są intensywne działania mające na celu możliwie jak najszybsze zrealizowanie sprzedaży, a przez to wpływ do masy sanacyjnej PBG środków, z tytułu zbycia przede wszystkim następujących aktywów spółek zależnych od Spółki dominującej:

- (i) Położonej w Poznaniu nieruchomości biurowej Skalar Office Center, której właścicielem pozostaje spółka Górecka Projekt Sp. z o.o.;
- (ii) 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.

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

Uwzględniając, iż Spółka dominująca zamierza wygasić bieżącą 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 sprzedaży poszczególnych aktywów Spółki dominującej 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;
- 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).

#### **2.3.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZALEŻNEJ RAFAKO**

Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o złożeniu w dniu 2 września 2020 roku wniosku do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych

przedsiębiorcom dotkniętych skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19.

Celem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego była konieczność podjęcia działań ratunkowych i naprawczych mających za zadanie eliminację zagrożenia braku kontynuacji działalności jednostki zależnej RAFAKO, a decyzja powyższa stanowiła istotny element planu naprawczego, który daje szansę na uzdrowienie sytuacji w RAFAKO S.A.

W dniu 10 listopada 2020 roku Zarząd RAFAKO S.A. przyjął Plan Restrukturyzacyjny oraz propozycje układowe dla jej wierzycieli. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jednostka zależna RAFAKO rozesała do wierzycieli propozycje układowe. W Monitorze Sądowym i Gospodarczym ukazało się obwieszczenie o dacie zgromadzenia wierzycieli wyznaczonej na 10 grudnia 2020 roku.

Kluczowym elementem decydującym o sukcesie restrukturyzacji będzie przyjęcie przez wierzycieli jednostki zależnej RAFAKO propozycji układowych. Decyzja ta stanowić będzie warunek konieczny do dalszego procesu uzdrawiania działalności zgodnie z założonymi planami oraz uchronienie jednostki zależnej RAFAKO przed wariantem upadłościowym. Przedmiotowy Plan Restrukturyzacyjny został oparty na wariantach przychodowych w trzech scenariuszach jego realizacji – realistycznym, optymistycznym i pesymistycznym. W teście prywatnego wierzyciela przedstawiony został także scenariusz upadłościowy jednostki zależnej RAFAKO.

Zarząd jednostki zależnej RAFAKO na bieżąco dokonuje szczegółowej analizy przesłanek zagrożenia kontynuowania działalności i ocenę zasadności przyjęcia tego założenia. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego jednostki nie stanowi przeszkody do uznania, że działalność jednostki zależnej RAFAKO będzie kontynuowana. Taki jest też zamiar Zarządu jednostki zależnej RAFAKO, a celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami.

Nie sposób jednakże pominąć trudnej sytuacji finansowej w której znajduje się jednostka zależna RAFAKO. Należą do nich: wysoki poziom zobowiązań RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji gotówkowych lub przedpłaconych, niekorzystne kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych, a przede wszystkim brak pojemności dłużnej, która w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń oraz kontynuację zawartych kontraktów.

Podkreślenia wymaga fakt, że mimo wystąpienia wymienionych wyżej przesłanek finansowych nie wystąpiły w sposób bezpośredni przesłanki operacyjne mogące wpłynąć wprost i istotnie na ryzyko kontynuowania działalności przez jednostkę zależną RAFAKO. Istotnym kryterium warunkującym przyjęcie założenia kontynuacji działalności jest brak zamiaru kierownictwa zaprzestania działalności lub też konieczność postawienia jej w stan likwidacji czy też upadłości. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji nie posiada trudności kadrowych, w tym nie utraciła zarówno kluczowego personelu kierowniczego oraz personelu ze specjalizacją i kwalifikacjami, jak i związanego z siłą roboczą. Nie wystąpił niedobór ważnych surowców ani zagrożenie ze strony poważnego konkurenta. Spółka nie utraciła podstawowych rynków zbytu, licencji czy głównego dostawcy, choć z powodu braku posiadania wspomianej już pojemności dłużnej możliwość zdobywania nowych kontaktów jest obecnie poważnie utrudniona.

W wyniku przeprowadzonych analiz potwierdzono, że istnieje potencjał bieżący i planowany dla pozyskiwania nowych zleceń będących podstawową działalnością firmy, w zakresie której jednostka zależna RAFAKO posiada zarówno zaplecze techniczne, technologiczne oraz wyspecjalizowaną kadre, jak i know-how. Potencjał przychodowy skumulowany jest przede wszystkim w obszarze Zakładu Produkcji Kotłów oraz Pionie Energetycznym i Ochrony Środowiska, który został w ostatnim okresie połączony i funkcjonuje jako Pion Usług Energetycznych. Bieżącej weryfikacji podlegać będzie portfel zamówień, a nowe oferowanie skupione będzie na określeniu kluczowych kompetencji i przewag konkurencyjnych jednostki zależnej RAFAKO na wybranych rynkach. Należy również dodać, że w sposób istotny zmienił się rynek, na którym operuje Spółka. Zmiany na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej w kontekście ograniczania inwestycji w źródła oparte na paliwach stałych w zasadniczy sposób zmieniają pozycję jednostki zależnej RAFAKO i determinują możliwą wielkość generowanych w przyszłości przychodów. Aspekt ten również został uwzględniony w ocenie ryzyka kontynuowania działalności i przyszłych możliwościach realizacji przychodów przez jednostkę zależną RAFAKO. Jednostka zależna RAFAKO przeprowadza aktualnie intensywny program restrukturyzacji, którego głównym celem jest istotna redukcja bazy kosztowej.

W trzecim kwartale 2020 roku Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji realizował zaplanowane działania restrukturyzacyjne związane z szeroko pojętymi aktywnościami polegającymi na obniżeniu kosztów oraz kompleksowymi usprawnieniami organizacji w jednostce zależnej RAFAKO. Wprowadzono procedury zarówno jednorazowe, jak i etapowe obejmujące redukcję, oraz oszczędności kosztów w obszarach, w których dokonano identyfikacji potencjału oszczędności. Zmieniono i uproszczono strukturę organizacyjną dokonując zdecydowanego spłaszczenia schematu zarządczego w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. Rozpoczęto realizację procesu zwolnień grupowych zgodnie z przyjętym w dniu 21 września 2020 roku regulaminem zwolnień grupowych, gdzie zgodnie z ustaleniami liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wynosić będzie maksymalnie 400 osób, a zwolnienia zostaną przeprowadzone w okresie do dnia 31 marca 2021 roku. Prowadzona optymalizacja zatrudnienia jest spójna ze zmienionym schematem organizacyjnym oraz stanowi konieczność dostosowania zatrudnienia do nowej skali organizacji. Osiągnięto porozumienie ze stroną społeczną w zakresie ograniczenia odpisu na ZFŚS na lata 2021-2023 o 80% oraz redukcji nagród jubileuszowych za staż pracy o 50% w tym samym okresie poprzez wprowadzenie aneksu do ZUZP. Rozpoczęto procesy optymalizacji wykorzystania powierzchni produkcyjnych, wynajęcia zbędnej części produkcyjnej oraz biurowej podmiotom zewnętrznym, a także rozpoczęto rozmowy na temat zbycia zbędnych aktywów jednostki zależnej RAFAKO przeznaczonych do sprzedaży.

W dniu 28 września 2020 roku dokonana została sprzedaż spółki RAFAKO EBUS Sp. z o.o. wraz ze zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa za łączną cenę 31 mln PLN.

Kolejnym istotnym elementem jest znaczący postęp w realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno. W dniu 13 listopada 2020 roku zakończony został rozruch próbny, który potwierdził spełnienie przez Blok wymagań kontraktowych, a Strony dokonały Odbioru Bloku, który został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym.

W dniu 10 listopada 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarła z Bankiem PKO BP S.A. aneks nr 33 do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia

10 stycznia 2021 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego do kwoty 119 916 tys. PLN.

#### **2.4. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI ORAZ OTWARCIA POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka dominująca złożyła wniosek o otwarcie Postępowania Sanacyjnego oraz wniosek o uchylenie Układu z Wierzycielami zawartego w 2015 roku. W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd wydał postanowienie w sprawie uchylenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z wierzycielami. Z kolei w dniu 12 lutego 2020 roku otwarte zostało wobec Spółki dominującej Postępowanie Sanacyjne.

W związku z uchyleniem Układu Spółka dominująca ujęła w księgach rachunkowych roku 2019 skutki przywrócenia zadłużenia wynikającego ze zredukowanych wcześniej zobowiązań układowych. Natomiast w związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego utworzyła rezerwę na sanację, a wszystkie zobowiązania Spółki dominującej, które powstały przed dniem otwarcia Postępowania Sanacyjnego zostały ujęte w Spisie Wierzytelności. W dniu 18 maja 2020 roku Zarządca wraz z Zarządem Spółki dominującej przekazali Spis Wierzytelności do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w zakresie którego w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu Spisu. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Spis Wierzytelności nie został jeszcze zatwierdzony, zgodnie z procedurą przewidzianą dla tego w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku Prawa Restrukturyzacyjne („Prawo Restrukturyzacyjne”). Więcej informacji w notce I.2.3.1.

Poniżej zaprezentowano bilansowe wartości zobowiązań ujętych w Spisie Wierzytelności oraz kategorie w jakich zostały zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

- ✓ W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
  - kategoria „Zobowiązania z tytułu uchylenia układu” - kwota 4.426.740 tys. PLN;
  - zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki - kwota 330.605 tys. PLN;
  - kategoria „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” to zobowiązania, które powstały do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego - kwota 63.774 tys. PLN;
  - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwota 31.909 tys. PLN,;
  - rezerwa na koszty sanacji - kwota 4.117 tys. PLN.
- ✓ W śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” strata w kwocie minus 103.068 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 30 września 2020 roku.

## **2.5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej Spółki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

### **2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR iż.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje



powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie ma wpływu na jej śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe.

- Zmiana MSSF 16 „Leasing”

W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. Uproszczenie jest dostępne dla sprawozdań finansowych za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2020 roku lub później, jednak dopuszczono jego wcześniejsze zastosowanie. Grupa nie zastosowała uproszczenia w stosunku do swoich umów, ponieważ nie otrzymała ulg od leasingodawców.

## **2.5.2. STANDARDY I INTERPRETACJE OBOWIĄZUJĄCE W WERSJI OPUBLIKOWANEJ PRZEZ IASB, LECZ NIE ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

### **2.5.2.1. ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE**

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

### **2.5.2.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2020 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE GRUPY**

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2020 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,

- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. W związku z tym, że Grupa stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

### **2.5.3. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

#### Założenie kontynuacji działalności

Założenie braku możliwości kontynuacji działalności nie miało wpływu na dane porównawcze.

#### Działalność zaniechana

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechaną zaprezentowano (analogicznie jak w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2019):

- bieżącą działalność Jednostki dominującej (działalność jest obecnie istotnie ograniczona i planowane jest docelowe trwałe jej wygaszenie),
- działalność wykonywaną przez Grupę Kapitałową RAFAKO (aktywa przeznaczone do sprzedaży),
- działalność związaną z wynajmem powierzchni biurowych w Scalar Office (aktywa przeznaczone do sprzedaży),
- działalność hotelową w Świnoujściu (aktywa przeznaczone do sprzedaży).

### **2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

**Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą.** Założenie to wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań, które to zasady zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy 2019.

Ponadto przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej kierował się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd Jednostki dominującej ze względu na niepewność jaka towarzyszy Grupie Kapitałowej na dzień przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co może z kolei przełożyć się na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarządy spółek Grupy Kapitałowej stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości zobowiązania na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia

prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Pomimo otwarcia Postępowania Sanacyjnego, Spółka dominująca nie zmieniła zasad szacowania rezerwy na naprawy gwarancyjne. Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poziom rezerwy na naprawy gwarancyjne w Spółce dominującej istotnie się zmniejszył tj.: (i) o kwotę 120 tys. PLN z tytułu wykorzystania rezerwy oraz (ii) o kwotę 3.063 tys. PLN z tytułu rozwiązania rezerw zbędnych. Związane jest to z faktem, że prace na kontraktach nie są kontynuowane a Zarządca, zgodnie z wydanymi w dniu 26 czerwca 2020 roku postanowieniami Sędziego Komisarza, podjął czynności określone w art. 298 Prawa Restrukturyzacyjnego, zmierzające do odstąpienia od wybranych umów wzajemnych, których dalsza realizacja mogłaby być sprzeczna z naczelnymi celami Postępowania Sanacyjnego,

Rezerwa na koszty sanacji związana jest z otwartym w dniu 12 lutego 2020 roku wobec Spółki dominującej Postępowaniem Sanacyjnym. Oszacowana została przez Zarząd Jednostki dominującej oraz Zarządcę Spółki: (i) w oparciu o najlepszą wiedzę w przypadku przyjętych założeń co do okresu i stopnia skomplikowania Postępowania Sanacyjnego, (ii) w oparciu o posiadane umowy odnoszące się do procesu Postępowania Sanacyjnego, (iii) oraz o informacje uzyskane od reprezentantów Zarządcy. Spółka dominująca odnotowała zmniejszenie rezerwy o kwotę 2.313 tys. PLN w związku z wykorzystaniem rezerwy.

Rezerwy na planowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższą łączne przychody z tytułu umowy, a przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa ta dotyczy.

Z uwagi na uprawnienie przyznane Zarządcy Spółki dominującej w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów, Spółka dominująca nie utworzyła dodatkowej rezerwy na taką pozycję.

Rezerwa na spory dotyczy głównie toczących się sporów, których Stroną jest Spółka dominująca. Rezerwą nie są objęte roszczenia, które wpłynęły do Spółki dominującej i które zdaniem Spółki dominującej są bezpodstawne i niezasadne (o czym Spółka informowała w RB). Roszczenia te ujęte są w pozycji zobowiązania warunkowe z tytułu zgłoszonych roszczeń w kwocie 1.020.696 tys. PLN.

Rezerwy na świadczenia pracownicze: rezerwy na odprawy emerytalne zostały skalkulowane z uwzględnieniem redukcji zatrudnienia, do wysokości potencjalnej wypłaty jaka może mieć miejsce; rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększone o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich.

#### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych została ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. W związku z sytuacją opisaną w nocie 1.2.3., okresy ekonomicznej użyteczności wyżej wymienionych aktywów nie zostały wydłużone.

#### Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa uznaje umowę za umowę leasingu, jeżeli na jej mocy jednostce jest przekazywane prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka dominująca, wyceniając wartość aktywów w użytkowaniu oraz zobowiązań z tytułu leasingu, dokonuje oceny prawdopodobieństwa skorzystania z opcji przedłużenia lub wypowiedzenia umowy leasingu, prawdopodobieństwa skorzystania z opcji wykupu przedmiotu leasingu oraz szacunków pozostałych kosztów związanych z zakończeniem umowy leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dominująca dokonała oceny, czy warunki klasyfikacji leasingu zgodnie z MSSF 16 mają w dalszym ciągu zastosowanie i wszelkie umowy leasingowe, które zostały wypowiedziane pod koniec 2019 roku i z początkiem 2020 roku zostały wyłączone z klasyfikacji jako aktywa z tytułu praw do użytkowania. Dla powyższych umów Spółka dominująca ujęła stosowne zobowiązanie wynikające z nierozliczonych rat i ewentualnych kar.

#### Klasyfikacja udziałów w innych jednostkach

Grupa Kapitałowa dokonuje klasyfikacji udziałów posiadanych w innych jednostkach w oparciu o ocenę charakteru wzajemnych powiązań i relacji, oraz stopnia w jakim podlega ekspozycji na zmienność zwrotu z wyników innej jednostki. Ocena oparta jest m.in. o analizę przysługujących Grupie uprawnień wynikających z zapisów umownych, obejmującą swym zakresem również potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę oraz inne podmioty.

W związku z aktualną sytuacją Spółki dominującej, opisaną szczegółowo w notcie nr 1.2.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka dominująca przeznaczyła do sprzedaży pakiet kontrolny w jednostce zależnej RAFAKO i tym samym aktywa i zobowiązania grupy kapitałowej RAFAKO są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

#### Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego wobec Spółki dominującej, posiadane przez Grupę aktywa, m.in. nieruchomości inwestycyjne, środki trwałe, inwestycje długoterminowe w postaci dzieł sztuki i antyków, a także wszelkie aktywa związane z Grupą Kapitałową RAFAKO, są klasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i wycenione po oszacowanych przez Zarząd możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych, w tym wartości firmy

Skutkiem otwarcia Postępowania Sanacyjnego wobec Spółki dominującej, którego celem 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 dominującej, jest fakt, iż posiadane przez Grupę niefinansowe aktywa trwałe takie jak: nieruchomości inwestycyjne, środki trwałe, inwestycje długoterminowe w postaci dzieł sztuki i antyków, a także aktywa i zobowiązania związane z Grupą Kapitałową RAFAKO są zaklasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

W związku z przeznaczeniem pakietu kontrolnego akcji RAFAKO do sprzedaży, analiza utraty wartości tego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne została dokonana w oparciu o rynkową wartość jednostki zależnej RAFAKO, tj. jej kapitalizację giełdową, na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wysokość tak oszacowanego

odpisu aktualizującego wyniosła 124.898 tys. PLN, z czego kwota 28.391 tys. PLN została przypisana wartości firmy RAFAKO, a kwota 96.507 tys. PLN obniżyła bilansową wartość wykazanych jako przeznaczone do sprzedaży aktywów trwałych Grupy Kapitałowej RAFAKO. Na dzień 30 września 2020 roku nie stwierdzono konieczności aktualizowania kwoty tego odpisu.

Odnosnie niefinansowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej RAFAKO – GK RAFAKO oszacowała wartość odzyskiwalną niefinansowych aktywów trwałych poprzez ustalenie przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez GK RAFAKO. Jednak ze względu na istotny poziom niepewności co do możliwości realizacji planów GK RAFAKO opisanych w nocie I.2.3.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które w kluczowy sposób zaważyć mogą na kształcie przyszłych prognoz, ich wartość może ulec zmianie.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

W związku z sytuacją opisaną w nocie I.2.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, analiza utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oparta została o dwa modele (i) model uproszczony/wskaźnikowy, w stosunku do należności z tytułu dostaw i usług co do których prawdopodobieństwo spływu jest bardzo wysokie, (ii) model indywidualnej oceny w stosunku do należności z tytułu dostaw i usług, których spływ według Spółki jest niepewny.

#### Przychody z umów o usługę budowlaną

W związku z odstąpieniem, przez Zarządcę Spółki dominującej, w całości od kontraktu Goleniów-Płoty oraz z uwagi na uprawnienie przyznane Zarządcy Spółki dominującej w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umowy nr 303000082/ZK1 zawartej w dniu 30 września 2017 roku a także dalszą możliwość zawniaskowania przez Zarządcę o takie uprawnienie w przedmiocie innych umów których stroną pozostaje Spółka dominująca, zastosowano indywidualne podejście do ustalenia poziomu przychodów każdego z niedokończonych i nierozliczonych na dzień bilansowy kontraktów. W przypadku umów, które w podejściu według zaawansowania kosztowego wykazywałyby aktywo z tytułu umowy, przychody zostały rozpoznane do wysokości pewnej, wynikającej ze stanu dotychczasowego rozliczenia z zamawiającymi według wystawionych do końca okresu sprawozdawczego faktur za zrealizowane i potwierdzone odbiorami prace. W odniesieniu do wartości ustalonego w powyższy sposób aktywa z tytułu umów Spółka dominująca utworzyła odpis aktualizujący.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

W związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego wobec Spółki dominującej Zarząd Spółki podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego.

#### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które

powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie znoszących się lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR.

### **3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH ORAZ UTRATA KONTROLI**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi.

W dniu 28 września 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarło umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako oddział Spółki oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki EBUS Sp. z o.o., co zostało opisane w nocie I.1.4 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **4. SEZONOWOŚĆ (CYKLICZNOŚĆ) DZIAŁALNOŚCI**

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy Grupy w prezentowanym okresie.

### **5. SEGMENTY OPERACYJNE**

W związku z bieżącą sytuacją Spółki dominującej, opisaną w nocie I.2.3., odstąpiono od prezentacji przychodów w podziale na segmenty operacyjne.

## 6. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 6.1. AKTYWA I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła na dzień 30 września 2020 roku 969.280 tys. PLN (31 grudnia 2019 roku 1.288.149 tys. PLN). Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 288 149</b>	<b>1 15 402</b>
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	753	1 321 063
- z aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-	19 571
- z nieruchomości inwestycyjnych	-	6 821
- z inwestycji długoterminowych	-	40
- aktywa GK RAFAKO	-	1 294 631
- prezentacja rozliczeń międzyokresowych kosztów aranżacji nieruchomości Skalar Office	753	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)	(958)	(3 827)
Wycena nieruchomości	(605)	(366)
Zmiana wartości aktywów GK RAFAKO	(317 808)	-
Utrata wartości aktywów	-	(144 123)
Inne zmiany	(250)	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>969 280</b>	<b>1 288 149</b>

Zmiana pozycji wynikała w głównej mierze z aktualizacji danych finansowych odnoszących się do aktywów Grupy Kapitałowej RAFAKO. Poniżej znajduje się specyfikacja pozycji według stanu na poszczególne dni bilansowe.

Aktywa dostępne do sprzedaży	30 września 2020	31 grudnia 2019
- Nieruchomość zabudowana w Poznaniu przy ul. Ochotna	417	417
- Nieruchomość gruntowa w Radzewicach	-	420
- Antyki i dzieła sztuki	509	766
- Grunt w Słupcy	145	145
- Udział w spółce Doraco PBG Stadion Szczecin s.c.	40	40
- Nieruchomość Katowice ul. Wolnego (budynek biurowy)	3 224	3 224
- Gdańsk Orunia	-	783
- Nieruchomość gruntowa Włocławek ul. Kuklińskiego	369	391
- Mieszkania PLATAN COMPLEX - Świnoujście	-	338
- Nieruchomość Skalar - budynek biurowy	64 508	63 755
- Hotel Świnoujście	19 578	19 571
- Aktywa grupy kapitałowej RAFAKO - przeznaczone do sprzedaży	880 491	1 198 299
<b>Aktywa dostępne do sprzedaży razem</b>	<b>969 280</b>	<b>1 288 149</b>

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży wyniosły na dzień 30 września 2020 roku 1.156.625 tys. PLN i składały się na następujące pozycje:

**Grupa Kapitałowa PBG**

QSR3/2020 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	30 września 2020	31 grudnia 2019
- Zobowiązanie z tytułu leasingu na Hotel Świnoujście	19 778	19 831
- Zobowiązania Grupy Kapitałowej RAFAKO - przeznaczone do sprzedaży	1 136 848	1 183 010
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży razem</b>	<b>1 156 625</b>	<b>1 202 841</b>

Poniżej znajduje się specyfikacja pozycji aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej RAFAKO klasyfikowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przeznaczone do sprzedaży. Zastosowane zasady rachunkowości dla poszczególnych kwot są zgodne z zasadami opisanymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym RAFAKO sporządzonym na dzień 30 września 2020 roku.

AKTYWA GK RAFAKO PREZENTOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	SSF GK RAFAKO 30.09.2020	Korekty konsolidacyjne	Przeznaczone do sprzedaży po wyłączeniach
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>296 483</b>	<b>(5 184)</b>	<b>291 299</b>
Wartość firmy	3 971	(3 971)	-
Wartości niematerialne	5 557	(1 177)	4 380
Rzeczowe aktywa trwałe	140 552	-	140 552
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8 385	-	8 385
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	105 927	(0)	105 927
Akcje i udziały	1 376	-	1 376
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	88	-	88
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 185	(35)	28 150
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 442	-	2 442
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>688 129</b>	<b>(2 742)</b>	<b>685 387</b>
Zapasy	36 213	-	36 213
Aktywa z tytułu umów	165 270	(667)	164 603
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	385 298	(2 075)	383 223
Należności z tytułu podatku dochodowego	692	-	692
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	112	-	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 712	-	93 712
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 831	-	6 831
	-	-	-
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>312</b>	<b>-</b>	<b>312</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>984 924</b>	<b>(7 926)</b>	<b>976 998</b>

Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne w postaci Grupy Kapitałowej RAFAKO wartość przeznaczonych do sprzedaży aktywów Grupy Kapitałowej RAFAKO została objęta na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisem aktualizującym. Analiza utraty wartości została dokonana w oparciu o rynkową wartość akcji jednostki zależnej RAFAKO, tj. jej kapitalizację giełdową, na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wysokość tak oszacowanego odpisu aktualizującego wyniosła 124.898 tys. PLN, z czego kwota 28.391 tys. PLN została przypisana wartości firmy Grupy Kapitałowej RAFAKO, a kwota 96.507 tys. PLN obniżyła bilansową wartość wykazanych jako przeznaczone do sprzedaży aktywów trwałych Grupy Kapitałowej RAFAKO. Bilansowa wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży związanych z Grupą Kapitałową RAFAKO, po uwzględnieniu odpisu z tytułu utraty wartości, wyniosła 880.491 tys. PLN. Na dzień 30 września 2020 nie dokonywano aktualizacji powyższego odpisu z tytułu utraty wartości.



ZOBOWIĄZANIA GK RAFAKO PREZENTOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	SSF GK RAFAKO 30.09.2020	Korekty konsolidacyjne	Przeznaczone do sprzedaży po wyłączeniach
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>109 298</b>	<b>644</b>	<b>109 942</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	854	-	854
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 175	-	3 175
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 602	-	12 602
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29 241	-	29 241
Pozostałe rezerwy długoterminowe	63 426	-	63 426
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	644	644
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 031 210</b>	<b>(4 304)</b>	<b>1 026 906</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37 688	-	37 688
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 477	-	4 477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	664 108	(308)	663 799
Zobowiązania z tytułu umów	243 740	(2 269)	241 471
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	-	1
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	36 209	-	36 209
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33 845	(1 726)	32 119
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 701	-	10 701
Dotacje	442	-	442
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 140 507</b>	<b>(3 660)</b>	<b>1 136 848</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>984 924</b>	<b>151 924</b>	<b>1 136 848</b>

## 6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Zobowiązania wpisane na listę wierzytelności	Pozostałe zobowiązania	Razem	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 września 2020			31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>59 611</b>	<b>8 637</b>	<b>68 248</b>	<b>59 594</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 376	5 820	63 196	54 316
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycyjnych	-	26	26	26
Kwoty zatrzymane (kaucje)	2 235	278	2 513	2 694
Inne zobowiązania finansowe	-	2 513	2 513	2 559
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>4 163</b>	<b>11 798</b>	<b>15 961</b>	<b>11 865</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 695	2 766	4 460	2 925
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	8 882	8 882	7 499
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	461	-	461	159
Pozostałe zobowiązania	(0)	3	3	528
Inne zobowiązania niefinansowe	2 007	148	2 155	755
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>63 774</b>	<b>20 436</b>	<b>84 209</b>	<b>71 459</b>

W związku z otwarciem w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjnego wszystkie wierzytelności, które powstały przed tym dniem zostały ujęte w Spisie Wierzytelności, który w dniu 18 maja 2020 roku został złożony przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego, w zakresie którego w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 kwartał 2020 roku Spis Wierzytelności nie został jeszcze zatwierdzony, zgodnie z procedurą przewidzianą dla tego w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku Prawa Restrukturyzacyjne („Prawo Restrukturyzacyjne”) - więcej

nota 1.2.3.1. Zobowiązania te prezentowane są w ramach poszczególnych pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe”, tj. zgodnie z ich pierwotnym przeznaczeniem.

### **6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU**

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę dominującą w toku postępowania układowego w roku 2015 i które Spółka dominująca po otrzymaniu postanowienia Sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o spłacone w toku postępowania układowego w latach 2015-2019 tzw. raty układowe. Wartość powyższych zobowiązań (wraz z naliczonymi odsetkami) na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 4.426.740 tys. PLN z czego odsetki stanowiły kwotę 2.060.389 tys. PLN. Zwiększenie wartości pozycji w okresie sprawozdawczym jest skutkiem (i) aktualizacji wyceny powyższych zobowiązań, tj. naliczenia odsetek według stanu na dzień bilansowy – kwota 103.068 tys. PLN oraz (ii) zmniejszenie o kwotę 3.241 tys. PLN z tytułu kompensaty zobowiązania związanego z uchyleniem układu. Skutki wyceny zostały ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik związany z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)”.

### **6.4. ZYSK (STRATA) ZWIĄZANE Z UKŁADEM Z WIERZYCIELAMI (W TYM UCHYLENIE)**

Ujęta w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” strata w kwocie minus 103.068 tys. PLN wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 30 września 2020 roku.

### **6.5. KOSZTY POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku pozycja nie wystąpiła.

### **6.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Grupa zakwalifikowana jako działalność zaniechaną następujące rodzaje działalności:

- bieżącą działalność Jednostki dominującej (działalność jest obecnie zawieszona i planowane jest docelowe trwałe jej wygaszenie),
- działalność wykonywaną przez Grupę Kapitałową RAFAKO, która świadczy usługi generalnego wykonawstwa inwestycji dla branży ropy i gazu oraz energetyki (aktywa przeznaczone do sprzedaży),
- działalność związaną z wynajmem powierzchni biurowych w zlokalizowanej w Poznaniu nieruchomości Skalar Office (aktywa przeznaczone do sprzedaży),
- działalność hotelową w nieruchomości położonej w Świnoujściu (aktywa przeznaczone do sprzedaży).

## Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2020 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Przychody, koszty oraz wyniki z działalności zaniechanej prezentuje poniższa tabela (dane finansowe w tabeli są skorygowane o korekty wyłączeń wzajemnych transakcji oraz korekty konsolidacyjne):

Okres zakończony 30 września 2020	PBG	GK RAFAKO	GÓRECKA (SKALAR)	PLATAN (HOTEL)	RAZEM
Przychody z działalności operacyjnej	3 973	786 593	6 531	4 536	801 633
Koszty własny sprzedaży	(6 701)	(1 033 596)	(1 906)	(3 342)	(1 045 545)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	(5 820)	(3 587)	(108)	74	(9 442)
Przychody (koszty) finansowe netto	(14 790)	(1 677)	(3 848)	(220)	(20 534)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem	(23 338)	(252 266)	670	1 047	(273 887)
Podatek dochodowy	-	(14 514)	-	-	(14 514)
<b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>	<b>(23 338)</b>	<b>(266 781)</b>	<b>670</b>	<b>1 047</b>	<b>(288 401)</b>

W okresie porównawczym, tj. za 3 kwartały 2019 roku jako działalność zaniechaną prezentowano jedynie działalność związaną z biurowcem Skalar Office Center, która we wskazanym okresie wynosiła 2.387 tys. PLN.

W związku z aktualną sytuacją Spółki dominującej opisaną w nodzie nr I.2.3., która skutkowałą ujęciem jako działalność zaniechana wskazanych powyżej działalności Grupy, również kluczowe aktywa związane z tymi obszarami działalności są klasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, a związane z nimi zobowiązania w odrębnej pozycji zobowiązań (specyfikacja patrz nota nr I.6.1.)

### 7. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 3 KWARTALE 2020 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Grupa Kapitałowa PBG nie odnotowała w 3 kwartale 2020 roku istotnych dokonań lub niepowodzeń, poza opisanymi w nodzie I.2.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto mając na uwadze prezentowanie istotnych obszarów działalności Grupy jako działalność zaniechaną (patrz nota nr I.6.6.), a także klasyfikowanie istotnych aktywów Grupy i związanych z nimi zobowiązań jako aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży (patrz nota nr I.6.1.), w tym w szczególności działalność prowadzoną w ramach spółki zależnej RAFAKO oraz spółek od niej zależnych, zasadnym pozostaje odwołanie do opublikowanego przez spółkę zależną RAFAKO w dniu 27 listopada 2020 roku śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawdzania finansowego za 3 kwartał 2020 roku, w ramach którego opisane zostały istotne dokonania lub niepowodzenia spółki zależnej oraz spółek tworzących Grupę Kapitałową RAFAKO.

### 8. CZYNNIKI I ZDARZENIA O CHARAKTERZE NIETYPOWYM MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

Istotne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe za okres 9 miesięcy 2020 roku to:

- Najistotniejsze czynniki zostały przedstawione w nocie I.2.3. do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Brak założenia kontynuacji działalności gospodarczej”.
- Wynikające z powyższego zaklasyfikowanie istotnych obszarów działalności Grupy do działalności zaniechanej (patrz nota nr I.6.6.), a także zaklasyfikowanie istotnych aktywów Grupy i związanych z nimi zobowiązań do aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (patrz nota nr I.6.1.).

## **9. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

W związku z aktualną sytuacją Jednostki dominującej Grupa Kapitałowa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z finansowaniem oraz utratą płynności finansowej, co zostało szczegółowo opisane w nocie nr I.2.3 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE**

W czasie 3 kwartału zakończonego 30 września 2020 roku, spółki zależne Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących. W tym samym okresie dywidendy nie wypłacała również Jednostka dominująca. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

## **11. ZDARZENIA PO DNIU 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG I JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA**

### **Zdarzenia związane z Jednostką dominującą**

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2020 roku miały miejsce istotne zdarzenia, związane z prowadzeniem Postępowania Sanacyjnego w Spółce dominującej, co zostało opisane w nocie nr I.2.3.1 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącej braku kontynuacji działalności.

### **Zdarzenia związane z jednostką zależną RAFAKO i jednostkami od niej zależnymi**

W dniu 5 października 2020 roku, działając na podstawie zapisów Umowy z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ", spółka zależna RAFAKO złożyła notyfikację „notice of impossibility / termination” o:

1. niemożności wykonania ww. umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie do którego zobowiązała się jednostka zależna RAFAKO, stało się odmienne od przewidzianego umową,
2. odstąpieniu od umowy na skutek braku współdziałania zamawiającego i wykonywania jego zobowiązań umownych, a w szczególności na skutek braku koordynacji prac pomiędzy projektami LOT1 i LOT2,

3. odstąpieniu od umowy na skutek braku terminowego wystawienia przez Zamawiającego przejściowych świadectw płatności odnośnie zakończonych kamieni milowych.

W dniu 6 października 2020 roku jednostka zależna RAFAKO otrzymała od JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy na podstawie subklauzuli 15.2. Umowy. Zamawiający wskazuje jako zasadniczą przyczynę odstąpienia od umowy okoliczność, że "Wykonawca prowadzi działalność gospodarczą pod zarządem syndyka, powiernika lub zarządcy, działających na rzecz wierzycieli" oraz "wystąpienie zdarzenia, które (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) ma podobny skutek". RAFAKO S.A. w restrukturyzacji poczytuje oświadczenie zamawiającego jako nieskuteczne, z uwagi na uprzednie, skuteczne złożenie zamawiającemu przez Spółkę w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination".

W dniu 8 października 2020 roku jednostka zależna RAFAKO otrzymała informację o złożeniu przez JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" do KUKE Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Generali T.U. S.A. żądań wypłaty gwarancji należytego wykonania Umowy w łącznej wysokości 14.965 tys. EUR. Przedmiotowe gwarancje zostały udzielone na rzecz Zamawiającego, a na zlecenie RAFAKO S.A., w związku z postanowieniami umowy. Termin wypłaty z obu gwarancji wynosi pięć dni roboczych od dnia otrzymania żądania wypłaty. W dniu 20 października 2020 roku jednostka zależna RAFAKO otrzymała od KUKE S.A. przedsądowe wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 11.972 tys. EUR z tytułu Umowy Generalnej nr IN/GU/1/2015 w związku z wypłatą przez KUKE S.A. na rzecz beneficjenta gwarancji tj. zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 11.972 tys. EUR. W ocenie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przedmiotowa wierzytelność KUKE S.A. z mocy prawa stanowi wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego jednostki zależnej RAFAKO.

W dniu 17 listopada 2020 roku jednostka zależna RAFAKO otrzymała od Generali T.U. S.A. wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 2.993 tys. EUR z tytułu umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr GNL-UF/2016/1483/UG w związku z wypłatą przez Generali T.U. S.A. na rzecz beneficjenta gwarancji tj. Zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 2.993 tys. EUR. W ocenie Zarządu RAFAKO przedmiotowa wierzytelność Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowi wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego jednostki zależnej RAFAKO.

W dniu 13 października 2020 roku spółka zależna RAFAKO Engineering sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu złożyła wniosek w Monitorze Sądowym i Gospodarczym celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Tarcza 4.0).

W dniu 10 listopada 2020 roku Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zatwierdził propozycje układowe dla wierzycieli, których wierzytelności są objęte układem. Szczegółowy opis propozycji układowych jednostki zależnej RAFAKO znajduje się w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku.

W dniu 10 listopada 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarło aneks nr 33 do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim następujące zmiany:

A. Określenie limitu kredytowego w kwocie 119 916 tys. PLN w ramach którego Bank udziela jednostce zależnej RAFAKO następujących sublimitów.

- 1) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys. PLN,
- 2) kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 7.000 tys. PLN na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności;
- 3) linii gwarancji bankowych w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP wraz z kredytem obrotowym odnawialnym w walucie PLN na pokrycie zobowiązań jednostki zależnej RAFAKO z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych przez Bank do kwoty 119.916 tys. PLN .

Łączna suma kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego nie może przekroczyć kwoty 119 916 tys. PLN.

B. Aneks określa termin wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 10 stycznia 2021 roku.

W dniu 13 listopada 2020 roku w wyniku zakończenia ruchu próbnego bloku energetycznego o mocy 910 MW, w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II który potwierdził spełnienie przez Blok wymagań Kontraktowych Strony dokonały Odbioru Bloku, który został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym.

Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., E003B7 sp. z o.o. (spółka w 100 proc. kontrolowana przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji) oraz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji działając za zgodą nadzorca układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym jednostki zależnej RAFAKO podpisali ugodę, która jest wynikiem mediacji prowadzonych przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP i która reguluje w szczególności następujące kwestie:

1. Strony, tj. RAFAKO S.A w restrukturyzacji i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., zrzekły się wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń wynikających z realizacji kontraktu, które powstały do dnia zawarcia Ugody, z wyjątkiem roszczeń jednostki zależnej RAFAKO za prace wykonane zgodnie z Kontraktem oraz roszczeń NJGT z tytułu rękojmi bądź gwarancji i roszczeń regresowych wobec RAFAKO S.A w restrukturyzacji z tytułu zapłaty roszczeń dalszych podwykonawców.
2. RAFAKO S.A w restrukturyzacji wydłuży gwarancję techniczną na część wysokociśnieniową kotła o 6 miesięcy (do 36 miesięcy) oraz udzieli praw do korzystania z programów komputerowych (licencji), które nie są objęte Kontraktem. Jednocześnie jednostka zależna RAFAKO zrealizuje dodatkowe świadczenia, w tym wykona prace optymalizujące funkcjonowanie Bloku, których efektem będzie między innymi zmniejszenie minimum technicznego Bloku z 40 proc. do 37 proc.

Wejście w życie ugody nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, wśród których kluczowymi są:

1. podpisanie przez jednostkę zależną RAFAKO oraz Zamawiającego protokołu przejęcia bloku w Elektrowni Jaworzno do eksploatacji do 15 listopada 2020 roku- (warunek został spełniony),

- przedstawienie przez RAFAKO S.A w restrukturyzacji porozumienia w formie promesy z instytucjami finansowymi, tj. Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego dotyczącego sposobu pozyskania środków finansowych, które są niezbędne do zakończenia należytej realizacji Kontraktu- (warunek został spełniony).

Uгода zostanie skierowana do właściwego sądu powszechnego z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd. Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd, ugoda zyskuje moc prawną ugody sądowej.

Dodatkowo, Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. i RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarli 13 listopada 2020 roku, za zgodą nadzorca układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym, aneks nr 9 do kontraktu, który sankcjonuje określone ugodą uzgodnienia stron w zakresie dodatkowych świadczeń niepieniężnych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w tym m.in. terminy ich wykonania oraz powiązane z nimi terminy płatności.

## **12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W SKONSOLIDOWANYM I SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Zarząd Jednostki dominującej nie podaje do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2020 rok.

## **13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU.**

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu za pierwsze półrocze 2020 roku zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Udział w kapitale i w głosach</b>
Małgorzata Wiśniewska*	193 232 316	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	6,48%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	7,68%
Pozostali	509 282 396	62,23%

Powyższa tabela obrazuje najlepszą wiedzę dostępną w Spółce dominującej na temat objęcia z mocy Układu przez wskazane podmioty akcji nowej emisji, stanowiących ponad 5% w jej kapitale podstawowym.

#### 14. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania rocznego raportu za 2019 rok, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **30 listopada 2020 roku**.

	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2020 roku:	Stan na dzień przekazania raportu rocznego za 2019 roku
<b>Osoby zarządzające</b>		
Maciej Stańczuk	-	-
Michał Maćkowiak	-	-
<b>Osoby nadzorujące</b>		
Małgorzata Wiśniewska	193 232 316	193 232 316
Andrzej Stefan Gradowski	-	-
Dariusz Samowski	-	-
Faustyn Wiśniewski	-	-
Przemysław Lech Figarski	-	-

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w których są zarówno pozwany, jak i powodem.

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 czerwca 2020 roku, a także w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 1 półrocza zakończonego 30 czerwca 2020 roku, opublikowanym w dniu 30 września 2020 roku.

##### **Postępowania sądowe oraz sprawy sporne dotyczące Jednostki dominującej**

Od dnia 30 września 2020 roku, w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych, których stroną jest Spółka dominująca, nie miały miejsca istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową spółek z Grupy.

##### **Postępowania sądowe oraz sprawy sporne dotyczące RAFAKO S.A. w restrukturyzacji**

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku opublikowanym w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Jako zakończone należy traktować sprawy sporne opisywane w nocie 38.1. oraz 38.4 ww. sprawozdania.

W sporze arbitrażowym opisanym w nocie 38.3. przeciwko Wärtsilä Finland Oy doszło do zawarcia ugody, na bazie której strony sporu wzajemnie zrzekły się swoich roszczeń oraz zobowiązały się do poniesienia własnych kosztów związanych z postępowaniem. Zawarta ugoda ma neutralny wpływ na wyniki finansowe jednostki zależnej RAFAKO.



Spór ze spółką Stal-Systems S.A. opisywany w nocie 38.6 sprawozdania finansowego za rok 2019 jest w trakcie procedowania i można spodziewać się rozstrzygnięcia w ciągu najbliższych kilku miesięcy, jednostka zależna RAFAKO liczy na korzystny wyrok.

W odniesieniu do sprawy opisanej w nocie 38.7 Spółka 28 października 2020 roku uzyskała sądowy nakaz zapłaty na kwotę 1 918 tys. PLN. Nakaz jest nieprawomocny.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyła 10 lipca 2020 roku wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego z UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINE (VKJ) tj. zamawiającym na projekcie Wilno, które toczyć się będzie w Instytucie Arbitrażowym Sztokholmskiej Izby Handlowej w Sztokholmie. Podstawowymi roszczeniami złożonymi przez Spółkę w tym postępowaniu są: i) wydłużenie okresu realizacji projektu do 1 kwietnia 2021 roku oraz ii) wypłaty dodatkowego wynagrodzenia dotyczącego dodatkowych kosztów realizacji projektu. VKJ złożyła wstępną odpowiedź na żądanie RAFAKO. Dodatkowo odstąpienie od umowy będzie miało wpływ na rozszerzenie zakresu przedmiotu sporu oraz harmonogramu jego procedowania.

W odniesieniu do wszystkich pozostałych postępowań opisywanych w sprawozdaniu za rok 2019 nie zaszyły żadne istotne zmiany.

## 16. INFORMACJE DOTYCZĄCE TRANSAKCI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	30 września 2020 roku	31 grudnia 2019 roku	30 września 2019 roku
<b>Sprzedaż do:</b>						
Pozostałych podmiotów powiązanych	25	401	182	230	338	431
<b>Razem</b>	<b>25</b>	<b>401</b>	<b>182</b>	<b>230</b>	<b>338</b>	<b>431</b>

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	30 września 2020 roku	31 grudnia 2019 roku	30 września 2019 roku
<b>Zakup od:</b>						
Pozostałych podmiotów powiązanych	8 645	24 894	15 765	4 176	9 034	15 625
<b>Razem</b>	<b>8 645</b>	<b>24 894</b>	<b>15 765</b>	<b>4 176</b>	<b>9 034</b>	<b>15 625</b>

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

	30 września 2020 roku	31 grudnia 2019 roku	30 września 2019 roku
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>			
Pozostałych podmiotów powiązanych	25 122	25 108	24 296
<b>Razem</b>	<b>25 122</b>	<b>25 108</b>	<b>24 296</b>

## 17. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### Wykonanie Planu Dezinwestycji w 3 kwartale 2020 roku

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę dominującą Obligacji (art. 11.5.4 Warunków Emisji Obligacji odpowiednio dla serii od A do I oraz dla serii od B1 od I1 oraz od serii od G3 do I3), poniżej zaprezentowana została informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w trzecim kwartale 2020 roku, to jest w okresie od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

L.P.	Oznaczenie sprzedającego	Lokalizacja / nazwa projektu	Adres	Cena sprzedaży brutto (w PLN)	Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu	Podstawa dokonania Przyspieszonej Spłaty
1	PBG S.A. w restrukturyzacji	Radzewice grunt	Radzewice	520.290	Sprzedaż zgodnie z uzyskanymi Wspólnym stanowiskiem Obligatariuszy za kwotę nie niższą niż: 420.000 zł netto	NIE
2	PBG DOM Nieruchomości Sp. z o.o.	Lokal Mieszkalny nr 2E	Świnoujście, ul. J. Chełmońskiego	417.000	Sprzedaż zgodnie z uzyskanymi Wspólnym stanowiskiem Obligatariuszy za kwotę nie niższą niż: 417.000 zł netto	NIE
3	PBG DOM Nieruchomości Sp. z o.o.	Miejsce Postojowe	Świnoujście, ul. J. Chełmońskiego	10.000	Sprzedaż zgodnie z uzyskanymi Wspólnym stanowiskiem Obligatariuszy za kwotę nie niższą niż: 10.000 zł netto	NIE
4	PBG DOM Sp. z o.o.	grunt inwestycyjny Włocławek	Ul. Kulińskiego, Włocławek	231.155	Sprzedaż zgodnie z uzyskanymi Wspólnym stanowiskiem Obligatariuszy za kwotę nie niższą niż: 200.000 zł netto	NIE

Informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w poprzednich kwartalnych okresach, zaprezentowana została w publikowanych przez Spółkę dominującą sprawozdaniach finansowych poczynsz od rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

## 18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH GWARANCJI LUB PORĘCZEŃ STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

### Zabezpieczenia Umowy Agencyjnej i Emisyjnej

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, o której mowa w nocie I.2.3. śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Obligacje były emitowane przez Spółkę dominującą jako obligacje zabezpieczone oraz nieoprocentowane. Emisja obligacji została zabezpieczona do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Ustanowione przed dokonaniem Emisji Obligacji Zabezpieczenia obejmowały majątek Spółki dominującej oraz wybranych spółek zobowiązanych. Ustanawiane Zabezpieczenie, to przede wszystkim:

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji); na dzień 30 września 2020 roku wartość nominalna zobowiązań GK PBG z tytułu emisji obligacji wynosiła 319.434 tys. PLN, a wartość naliczonych odsetek 11.171 tys. PLN.
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki dominującej w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;

- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki dominującej i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce dominującej oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub spółki zobowiązane spółkom zależnym,
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki dominującej;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

## 19. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Należności	30 września 2020	31 grudnia 2019
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	4 136	5 229
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	988	1 543
<b>Należności pozabilansowe ogółem</b>	<b>5 124</b>	<b>6 772</b>

Zobowiązania	30 września 2020*	31 grudnia 2019*
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	12 621	12 621
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń,	0	14 653
Weksle wydane pod zabezpieczenie	1 712	3 827
Zobowiązania warunkowe z tytułu zgłoszonych roszczeń	1 020 696	1 020 696
<b>Zobowiązania pozabilansowe ogółem</b>	<b>1 035 029</b>	<b>1 051 797</b>

\* dane uwzględniające "odwrócenie" Układu zawartego w roku 2015 oraz brak danych pozabilansowych Grupy Kapitałowej Rafako z powodu prezentowania działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO jako działalności zaniechanej.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2020 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **5.124** tys. PLN. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 4.136 tys. PLN oraz weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 988 tys. PLN.

W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka dominująca złożyła wniosek o uchylenie Układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli w sierpniu 2015 roku. W dniu 20 stycznia 2020 roku Spółka dominująca powzięła informację o uchyleniu, w dniu 9 stycznia 2020 roku Układu z 2015 roku. W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń Grupa Kapitałowa PBG na dzień 30 września 2020 roku (tak samo na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 marca 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku) prezentuje zobowiązania warunkowe z uwzględnieniem uchylenia Układu.

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.035.029 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy dla podmiotów trzecich, zobowiązań z tytułu wydanych weksli oraz zobowiązań z tytułu zgłoszonych roszczeń.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy Kapitałowej PBG (z zastrzeżeniem jak wyżej braku prezentacji działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO) dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 12.621 tys. PLN, zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 1.712 tys. PLN oraz zobowiązań z tytułu zgłoszonych roszczeń w kwocie 1.020.696 tys. PLN.

W okresie 9 miesięcy 2020 roku Grupa Kapitałowa PBG zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 16.768 tys. PLN, w tym głównie spadek zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez spółkę PBG za podmioty trzecie w kwocie 14.653 tys. PLN i spadek zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 2.115 tys. PLN.

## **20. WYJAŚNIENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W pozycji korekty dotyczące zawarcia Układu z wierzycielami zaprezentowano kwotę 99.826 tys. PLN, która jest wynikiem aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylecia Układu w wyniku doszacowania odsetek, pomniejszonej o dokonane spłaty (kwota spłaty 3.241 tys. PLN).

W korektach do działalności operacyjnej: „Zmiana wartości aktywów trwałych i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży związanych z Grupą Kapitałową RAFAKO” w kwocie 250.976 tys. PLN zaprezentowano wszystkie pozycje odnoszące się do sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej RAFAKO.

## **21. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA**

Mając na uwadze wszczęcie w dniu 12 lutego 2020 wobec Spółki dominującej Postępowanie Sanacyjne, złożenie w dniu 13 maja 2020 roku do akt Postępowania Sanacyjnego przez ustanowionego dla Spółki dominującej Zarządcę Planu Restrukturyzacyjnego, a także zaklasyfikowanie uprzednio prowadzonej przez Spółkę dominującą działalności do działalności zaniechanej, zgodnie z opisem i informacją przedstawioną w ramach noty nr 1.6.6), dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji ciężących na spółce PBG zobowiązań, istotne znaczenie ma wdrożenie oraz realizacja poszczególnych środków restrukturyzacji przyjętych w ramach Planu Restrukturyzacyjnego i opisanych w ramach noty nr 1.2.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 kwartału 2020 roku. Jednocześnie w ocenie Emitenta:

- a) dla oceny sytuacji kadrowej Spółki dominującej największe znaczenie będzie miała realizacja Środka Restrukturyzacji polegającego na dalszej redukcji poziomu zatrudnienia w ramach przedsiębiorstwa Spółki dominującej do planowanej skali działalności w okresie Postępowania Sanacyjnego oraz w

czasie wykonywania (co w istotnej mierze zostało już zrealizowane). W szczególności w ramach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 2 kwartału 2020 roku Spółka dominująca poinformowała o zawarciu w dniu 3 sierpnia 2020 roku Umowy Zbycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółki dominującej;

- b) dla oceny sytuacji majątkowej Spółki dominującej oraz możliwości realizacji jej zobowiązań największe znaczenie będzie miała dalsza realizacja Środka Restrukturyzacji obejmującego sprzedaż majątku wchodzącego w skład masy sanacyjnej, w tym nieruchomości, ruchomości lub innych praw majątkowych oraz Środka Restrukturyzacji obejmującego doprowadzenie do dezinvestycji aktywa strategicznego Spółki dominującej to jest pakietu 33,32% akcji spółki RAFAKO S.A. (dziś w restrukturyzacji) oraz Środka Restrukturyzacji obejmującego doprowadzenie do uzgodnienia warunków wyjścia z projektu na Ukrainie oraz wpływu środków z tytułu dezinvestycji tego projektu na rzecz Spółki dominującej oraz Środka Restrukturyzacji obejmującego doprowadzenie do dezinvestycji pozostałego na dzień publikacji majątku wybranych spółek zależnych od Spółki dominującej, w tym wpływu środków poprzez rozliczenie wewnątrzgrupowych pożyczek udzielanych uprzednio przez Spółkę dominującą. W ramach noty nr I.17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 kwartału 2020 roku, Spółka dominująca wskazała na przeprowadzone dezinvestycje jej majątku oraz majątku jej wybranych spółek zależnych, jakie miały miejsce w okresie 3 kwartału 2020 roku.

## **22. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Uwzględniając faktyczną i zbieżną z nią formalną sytuację Emitenta, będącego podmiotem restrukturyzowanym w ramach Postępowania Sanacyjnego, którego celem stać się ma zwarcie układu mającego charakter układu likwidacyjnego oraz wiążącego się z tym faktycznego zaniechania, także na dzień sprawozdawczy, prowadzonej uprzednio działalności operacyjnej, wskazać należy, iż na wyniki osiągane w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, niemal wyłącznie wpływać będą czynniki bezpośrednio związane z dalszym biegiem Postępowania Sanacyjnego, w tym przede wszystkim z podejmowanymi w toku tego Postępowania Środkami Restrukturyzacji, jakie zostały przyjęte przez Zarządcę powołanego dla Emitenta przy udziale Zarządu Emitenta. Środki te zostały szczegółowo opisane w szczególności w ramach sprawozdania finansowego Spółki dominującej za rok 2019 opublikowanym w dniu 30 czerwca 2020 roku. Tym samym faktyczna możliwość, jak i termin wdrażania poszczególnych inicjatyw restrukturyzacyjnych, odnosić będzie bezpośredni skutek na wyniki finansowe Emitenta, w tym dla osiąganych przez Emitenta przychodów (wpływów) związanych w szczególności z planowaną dezinvestycją majątku zarówno Spółki dominującej jak i jej wybranych spółek zależnych, a także kosztów stałych, których poziom kształtować będą w kolejnych okresach działania związane z Środkiem Restrukturyzacji obejmującym redukcję zatrudnienia w ramach przedsiębiorstwa Emitenta oraz redukcję i dostosowanie kosztów stałych do przyjętej przez Emitenta działalności na okres dalszego biegu Postępowania Sanacyjnego.

## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 9	Okres 9	Okres 9	Okres 9
	miesiący	miesiący	miesiący	miesiący
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30 września	30 września	30 września	30 września
	2020	2019	2020	2019
	PLN		EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	5 119	64 458	1 152	14 960
Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej	(124 914)	(39 775)	(28 121)	(9 232)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	(144 101)	(109 709)	(32 440)	(25 463)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(144 101)	(109 782)	(32 440)	(25 480)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(144 101)	(109 782)	(32 440)	(25 480)
Całkowite dochody ogółem za okres	(144 101)	(109 782)	(32 440)	(25 480)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,00018)	(0,00013)	(0,00004)	(0,00003)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,00018)	(0,00013)	(0,00004)	(0,00003)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,4420	4,3086
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(808)	(2 636)	(182)	(612)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 815	4 563	409	1 059
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(157)	(1 663)	(35)	(386)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	850	264	191	61
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,4420	4,3086

	30 września 2020	31 grudnia 2019	30 września 2020	31 grudnia 2019
	PLN		EUR	
Aktywa	104 513	120 267	23 088	28 242
Zobowiązania krótkoterminowe	5 137 699	5 009 352	1 134 952	1 176 318
Kapitał własny	(5 033 186)	(4 889 085)	(1 111 864)	(1 148 077)
Kapitał podstawowy	16 368	16 368	3 616	3 844
Liczba akcji (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	(6,15)	(5,97)	(1,36)	(1,40)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,5268	4,2585

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>844</b>	<b>5 119</b>	<b>20 791</b>	<b>64 458</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	844	5 119	20 741	64 388
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	50	70
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(344)</b>	<b>(6 706)</b>	<b>(32 211)</b>	<b>(73 257)</b>
Koszty sprzedanych produktów i usług	(344)	(6 706)	(32 046)	(73 068)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(165)	(190)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności zaniechanej</b>	<b>500</b>	<b>(1 587)</b>	<b>(11 420)</b>	<b>(8 799)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(1 082)	(4 657)	(2 687)	(9 906)
Pozostałe przychody operacyjne	2 714	3 003	3 836	7 779
Pozostałe koszty operacyjne	(407)	(11 636)	(6 966)	(8 172)
Utrata wartości aktywów finansowych	3 174	1 186	916	(686)
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)	(27 798)	(111 223)	-	(19 991)
<b>Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej</b>	<b>(22 899)</b>	<b>(124 914)</b>	<b>(16 321)</b>	<b>(39 775)</b>
Koszty finansowe	(23 076)	(19 186)	(385)	(69 934)
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>(45 976)</b>	<b>(144 101)</b>	<b>(16 706)</b>	<b>(109 709)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(73)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(45 976)</b>	<b>(144 101)</b>	<b>(16 706)</b>	<b>(109 782)</b>

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ SPÓŁKI

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	-	-	(16 706)	(109 782)
- podstawowy	-	-	(0,020)	(0,134)
- rozwodniony	-	-	(0,020)	(0,134)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(45 976)	(144 101)	-	-
- podstawowy	(0,056)	(0,176)	-	-
- rozwodniony	(0,056)	(0,176)	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję zwykłą	(45 976)	(144 101)	(16 706)	(109 782)
- podstawowy	(0,056)	(0,176)	(0,020)	(0,134)
- rozwodniony	(0,056)	(0,176)	(0,020)	(0,134)



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(45 976)</b>	<b>(144 101)</b>	<b>(16 706)</b>	<b>(109 782)</b>
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>(45 976)</b>	<b>(144 101)</b>	<b>(16 706)</b>	<b>(109 782)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

	30 września 2020	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>278</b>	<b>462</b>	<b>904</b>	<b>209 231</b>
Wartość firmy	-	-	-	-
Wartości niematerialne	83	111	188	223
Rzeczowe aktywa trwałe	183	207	542	832
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	144	174	5 255
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	1 319
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	1 210
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	153 491
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	9 324
Długoterminowe kontraktowe należności oraz aktywa z tytułu umów	-	-	-	34 393
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-	2 913
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	269
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 820</b>	<b>66 276</b>	<b>73 720</b>	<b>123 462</b>
Zapasy	-	-	1	5
Aktywa z tytułu umów	-	2	68	4 340
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 288	5 462	11 400	18 263
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	58 221	59 752	61 553	98 375
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1	1	1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	941	726	92	1 972
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	369	332	606	507
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>39 416</b>	<b>58 393</b>	<b>45 644</b>	<b>109</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>104 513</b>	<b>125 131</b>	<b>120 267</b>	<b>332 802</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI (CD)

	30 września 2020	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>(5 033 186)</b>	<b>(4 987 210)</b>	<b>(4 889 085)</b>	<b>(311 283)</b>
Kapitał podstawowy	16 368	16 368	16 368	16 368
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 022 933	1 022 933	1 022 933	1 022 933
Kapitał zapasowy	513 897	513 897	513 897	513 897
<b>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</b>	<b>(6 586 384)</b>	<b>(6 540 408)</b>	<b>(6 442 283)</b>	<b>(1 864 481)</b>
- zyski (straty) z lat ubiegłych	(6 442 283)	(6 442 283)	(1 754 698)	(1 754 698)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(144 101)	(98 125)	(4 687 585)	(109 782)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 052</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	4 405
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	-	-	-	37 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	343
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	354
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	1 140
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	35
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 137 699</b>	<b>5 112 341</b>	<b>5 009 352</b>	<b>600 033</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	404 095	400 038	390 539	390 382
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	146	176	2 192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	113 935	113 253	99 427	172 562
Zobowiązania z tytułu uchylenia układu	4 601 993	4 577 437	4 494 012	-
Zobowiązania z tytułu umów	120	120	2 792	3 976
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 875	6 280	3 754	3 477
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 575	14 884	18 507	27 285
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90	183	146	159
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>5 137 699</b>	<b>5 112 341</b>	<b>5 009 352</b>	<b>644 085</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>104 513</b>	<b>125 131</b>	<b>120 267</b>	<b>332 802</b>

**Grupa Kapitałowa PBG**

**QSR3/2020** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI**

**ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
<b>1 stycznia 2020</b>	16 368	1 022 933	513 897	(6 442 284)	(4 889 086)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(144 101)	(144 101)
<b>30 września 2020</b>	16 368	1 022 933	513 897	(6 586 385)	(5 033 186)

**ZA OKRES OD 01.07.2020 DO 30.09.2020 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
<b>1 lipca 2020</b>	16 368	1 022 933	513 897	(6 540 410)	(4 987 211)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(45 976)	(45 976)
<b>30 września 2020</b>	16 368	1 022 933	513 897	(6 586 385)	(5 033 186)

**ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.09.2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
<b>1 stycznia 2019</b>	16 368	1 022 933	513 545	(1 744 564)	(191 717)
Połączenie z PBG oil & gas Sp. z o.o.	-	-	351	(10 282)	(9 931)
<b>1 stycznia 2019 po korektach</b>	16 368	1 022 933	513 897	(1 754 847)	(201 649)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(109 782)	(109 782)
Połączenie z PBG oil & gas Sp. z o.o.	-	-	-	148	148
<b>30 września 2019</b>	16 368	1 022 933	513 897	(1 864 481)	(311 283)

**ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	16 368	1 022 933	513 545	(1 744 564)	(191 717)
Połączenie z PBG oil and gas Sp. z o.o.	-	-	351	(10 282)	(9 931)
<b>Na 1 stycznia 2019 roku po korektach</b>	16 368	1 022 933	513 897	(1 754 847)	(201 649)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(4 687 585)	(4 687 585)
Połączenie z PBG oil and gas Sp. z o.o.	-	-	-	148	148
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	16 368	1 022 933	513 897	(6 442 283)	(4 889 085)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(45 976)</b>	<b>(144 101)</b>	<b>(16 706)</b>	<b>(109 709)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>44 578</b>	<b>143 292</b>	<b>17 502</b>	<b>107 073</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania	255	463	381	746
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(233)	-	(60)	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(601)	-	660	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	912	2 729	1 511	(1 642)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(132)	(10)	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	19 025	5 552	-	68 531
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(170)	(242)	649	565
Odsetki i dywidendy, netto	4 068	13 645	1 086	1 941
Zmiana stanu należności	173	6 111	28 782	4 491
Zmiana stanu zapasów	-	1	302	405
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	681	14 407	(5 721)	3 102
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 843)	(4 629)	1 366	1 560
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	2	(2 604)	(10 108)	10 431
Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchyleniem)	24 556	107 982	(2 054)	15 970
Pozostałe	(114)	(112)	708	973
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 398)</b>	<b>(808)</b>	<b>796</b>	<b>(2 636)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	201	274	1 536	1 833
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30)	(30)	(13)	(23)
Sprzedaż wartości niematerialnych	510	510	-	-
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	423	423	(530)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	(7)	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	637	637	175	2 753
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 735</b>	<b>1 815</b>	<b>1 193</b>	<b>4 563</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(122)	(150)	(1 289)	(1 289)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(1)	(6)	555	(177)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	2 000	5 500
Spłata pożyczek i kredytów	-	-	(2 020)	(5 482)
Spłata odsetek od pożyczek i kredytów	-	-	(55)	(242)
Odsetki otrzymane	-	-	26	26
Odsetki zapłacone	-	-	135	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(122)</b>	<b>(157)</b>	<b>(647)</b>	<b>(1 663)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>215</b>	<b>850</b>	<b>1 341</b>	<b>264</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>726</b>	<b>92</b>	<b>631</b>	<b>1 708</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>941</b>	<b>941</b>	<b>1 972</b>	<b>1 972</b>

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU**

**1. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI**

W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka złożyła wniosek o otwarcie Postępowania Sanacyjnego oraz wniosek o uchylenie Układu z Wierzycielami zawartego w 2015 roku. W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd wydał postanowienie w sprawie uchylenia Układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami. Z kolei w dniu 12 lutego 2020 roku otwarte zostało wobec Spółki Postępowanie Sanacyjne.

W związku z uchyleniem Układu Spółka ujęła w księgach rachunkowych roku 2019 skutki przywrócenia zadłużenia wynikającego ze zredukowanych wcześniej zobowiązań układowych. Natomiast w związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego Spółka utworzyła rezerwę na sanację, a wszystkie zobowiązania Spółki, które powstały przed dniem otwarcia Postępowania Sanacyjnego zostały ujęte w Spisie Wierzytelności. W dniu 18 maja 2020 roku Zarządca wraz z Zarządem Spółki przekazali Spis Wierzytelności do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w zakresie którego w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu Spisu. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spis Wierzytelności nie został jeszcze zatwierdzony, zgodnie z procedurą przewidzianą dla tego w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku Prawa Restrukturyzacyjne („Prawo Restrukturyzacyjne”) - więcej informacji w nocie I.2.3.1.

Poniżej zaprezentowano bilansowe wartości zobowiązań ujętych w Spisie Wierzytelności oraz kategorie w jakich zostały zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki:

- ✓ W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
  - kategoria „Zobowiązania z tytułu uchylenia układu” - kwota 4.601.993 tys. PLN;
  - zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki - kwota 359.477 tys. PLN;
  - kategoria „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” to zobowiązania, które powstały do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego - kwota 108.781 tys. PLN;
  - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwocie 44.618 tys. PLN;
  - rezerwa na koszty sanacji - kwota 4.117 tys. PLN.
- ✓ W śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)” kwota minus 111.223 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 30 września 2020 roku.

## 2. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 2.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła na dzień 30 września 2020 roku 39.415 tys. PLN (rok 2019: 45.644 tys. PLN). Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>45 644</b>	<b>3 856</b>
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	-	164 318
- z nieruchomości inwestycyjnych	-	837
- z inwestycji długoterminowych	-	766
- z udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	162 715
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)	(420)	(3 747)
Zmniejszenia stanu z tytułu pozostałych aktywów (-)	(257)	(80)
Wycena nieruchomości	-	116
Zmiany związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	(5 552)	(118 819)
- wycena akcji spółki zależnej zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(552)	(114 597)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	(5 000)	(4 222)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>39 415</b>	<b>45 644</b>

Zmiana pozycji w okresie sprawozdawczym była skutkiem aktualizacji wyceny wartości akcji posiadanych w jednostce zależnej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji według jej kursu giełdowego na dzień 30 września 2020 roku (minus 552 tys. PLN) oraz zwiększenia odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej Rafako Engineering Sp. z o.o. (w restrukturyzacji od dnia 19 października 2020 roku) (minus 5.000 tys. PLN). Poniżej znajduje się specyfikacja pozycji według stanu na poszczególne dni bilansowe.

	30 września 2020	31 grudnia 2019
- Grunt Słupca	145	145
- Grunt Radzewice	-	420
- Dom Ochota	417	417
- Obrazy i antyki	509	766
- Akcje RAFAKO SA w restrukturyzacji	38 304	38 856
- Udziały w Rafako Engineering Sp. z o.o. w restrukturyzacji	-	5 000
- Udziały w Spółce Jawnej	40	40
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży ogółem</b>	<b>39 415</b>	<b>45 644</b>

## 2.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Zobowiązania wpisane na listę wierzytelności	Pozostałe zobowiązania	Razem	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 września 2020			31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>72 484</b>	<b>4 227</b>	<b>76 711</b>	<b>63 182</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 198	4 210	74 408	60 637
Kwoty zatrzymane (kaucje)	2 286	17	2 303	2 545
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>36 297</b>	<b>927</b>	<b>37 224</b>	<b>36 345</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 695	845	2 540	2 257
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	3 738
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	29 219	-	29 219	26 158
Pozostałe zobowiązania	3 376	-	3 376	3 376
Inne zobowiązania niefinansowe	2 007	82	2 089	815
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>108 781</b>	<b>5 154</b>	<b>113 935</b>	<b>99 527</b>

W związku z otwarciem w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjnego wszystkie wierzytelności, które powstały przed tym dniem, zostały ujęte w Spisie Wierzytelności, który w dniu 18 maja 2020 roku został złożony przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego, w zakresie którego w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za 3 kwartał 2020 roku Spis Wierzytelności nie został jeszcze zatwierdzony, zgodnie z procedurą przewidzianą dla tego w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku Prawa Restrukturyzacyjne („Prawo Restrukturyzacyjne”) – patrz nota I.2.3.1. Zobowiązania te prezentowane są w ramach poszczególnych pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe”, tj. zgodnie z ich pierwotnym przeznaczeniem.

## 2.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę w toku postępowania układowego i które Spółka po otrzymaniu postanowienia Sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu zawartego z Wierzycielami w 2015 roku, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o dokonane w toku wykonywania Układu zaspokojenie w latach 2016 – 2019. Wartość powyższych zobowiązań na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 4.601.993 tys. PLN, z czego odsetki stanowiły kwotę 2.068.037 tys. PLN. Zwiększenie wartości pozycji w okresie sprawozdawczym jest skutkiem (i) aktualizacji wyceny powyższych zobowiązań, tj. naliczenia odsetek według stanu na dzień bilansowy – kwota 111.223 tys. PLN oraz (ii) zmniejszenie o kwotę 3.241 tys. PLN z tytułu kompensaty zobowiązania związanego z uchyleniem układu. Skutki wyceny zostały ujęte w śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik związany z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)”.

## **2.4. SEGMENTY OPERACYJNE**

Dla sprawozdań finansowych sporządzonych za poprzednie okresy sprawozdawcze, tj. do dnia 31 grudnia 2019 roku, Spółka wyróżniła następujące segmenty operacyjne, w ramach których prowadziła swoją działalność w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa (strategiczny segment działalności),**
- **Budownictwo energetyczne (strategiczny segment działalności),**
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych,**
- **Inne.**

Od rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku, segment polegający na wsparciu organizacyjnym dla spółek zależnych został połączony z segmentem „inne”. Powyższe wynikało z faktu iż udział tego segmentu w przychodach roku 2019 był niższy niż 10%, a ponadto co istotne w 2020 roku większość umów dotyczących tego obszaru działalności została rozwiązana i Spółka nie wydziela już takiego segmentu. Dane finansowe za 3 kwartał 2019 roku w zakresie noty dotyczącej segmentów zostały również przekształcone w powyższym zakresie.

Uwzględniając powyższe, Spółka w ramach poszczególnych segmentów wyróżniła następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
  - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego,
  - instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG,
  - stacje separacji i magazynowania LPG, C5+,
  - stacje magazynowania i odparowania LNG,
  - podziemne magazyny gazu,
  - instalacje odsiarczania,
  - instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego,
  - zbiorniki ropy naftowej,
  - systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.,
  - magazyny paliw.
- **Budownictwo energetyczne to:**
  - budowa, montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych takich jak:
    - bloki energetyczne,
    - kotły: rusztowe, pyłowe, z cyrkulacyjnym i stacjonarnym złożem fluidalnym i odzyskowe,
    - obiekty i instalacje towarzyszące kotłom energetycznym,
    - technologie mokrego, półsuchego i suchego odsiarczania spalin,
    - technologie odazotowania spalin,
    - urządzenia odpylające obejmujące elektrofiltry i filtry workowe
    - instalacje termicznej utylizacji odpadów komunalnych i przemysłowych.



## Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020

	Segmenty			Razem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	Inne	
<b>Przychody ogółem</b>	<b>4 256</b>	<b>284</b>	<b>578</b>	<b>5 119</b>
Sprzedaż na zewnątrz	4 256	284	578	5 119
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(6 094)</b>	<b>(350)</b>	<b>(261)</b>	<b>(6 706)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(1 838)</b>	<b>(66)</b>	<b>317</b>	<b>(1 587)</b>
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(4 657)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne/ wartości aktywów finansowych.	x	x	x	(4 717)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	(111 223)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(122 185)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	40
Koszty finansowe	x	x	x	(21 955)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(144 101)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(144 101)</b>

## Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku (przekształcone)

	Segmenty			Razem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	Inne	
<b>Przychody ogółem</b>	<b>32 832</b>	<b>25 303</b>	<b>6 323</b>	<b>64 458</b>
Sprzedaż na zewnątrz	32 832	25 303	6 323	64 458
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(49 139)</b>	<b>(19 537)</b>	<b>(4 581)</b>	<b>(73 257)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(16 307)</b>	<b>5 766</b>	<b>1 742</b>	<b>(8 799)</b>
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(9 906)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne/utrata wartości aktywów finansowych.	x	x	x	(1 079)
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)	x	x	x	(19 991)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(39 775)</b>
Przychody (koszty) finansowe	x	x	x	(69 934)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(109 709)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(73)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(109 782)</b>

## 2.5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	242	-
<b>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, w tym:</b>	<b>2 335</b>	<b>10</b>
- na naprawy gwarancyjne	2 335	-
<b>Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych składników aktywów, w tym:</b>	<b>122</b>	<b>-</b>
- pozostałych aktywów niefinansowych	122	-
<b>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej dotyczące działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>212</b>
- należności długoterminowe (dyskonto)	-	48
- inne odsetki związane z działalnością operacyjną	-	163
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w WGPWF dotyczące działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>7 032</b>
- certyfikaty	-	7 032
<b>Pozostałe inne przychody operacyjne:</b>	<b>304</b>	<b>525</b>
Najem, dzierżawa	7	26
Otrzymane odszkodowania	-	7
Otrzymane dotacje	3	-
Pozostałe	294	492
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 003</b>	<b>7 779</b>

## 2.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	<b>565</b>
<b>Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych składników aktywów, w tym:</b>	<b>2 060</b>	<b>-</b>
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	167	-
- należności niefinansowych	1 893	-
<b>Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej dotyczące działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>6 131</b>	<b>635</b>
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług	6 131	635
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w WGPWF dotyczące działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>2 729</b>	<b>5 390</b>
- pożyczki udzielone	-	5 390
- certyfikaty	2 729	-
<b>Pozostałe inne koszty operacyjne:</b>	<b>716</b>	<b>1 582</b>
Odszkodowania	4	-
Koszty sądowe	4	78
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	543	182
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1	9
Złe długi	42	955
Pozostałe	122	319
Odpis na ZFŚS	-	39
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>11 636</b>	<b>8 172</b>

## 2.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Utrata wartości aktywów finansowych	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
<b>Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>1 187</b>	<b>383</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	1 176	360
- pozostałych należności finansowych	-	-
- pożyczki	10	23
- aktywa z tytułu umowy	2	-
<b>Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>(1)</b>	<b>(1 069)</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	-	(1 069)
- aktywa z tytułu umowy	(1)	-
<b>Utrata wartości aktywów finansowych ogółem</b>	<b>1 186</b>	<b>(686)</b>

## 2.8. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe netto	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
<b>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:</b>	<b>29</b>	<b>8</b>
- od lokat	-	8
- od rachunków bankowych	2	-
- od udzielonych pożyczek	26	-
- pozostałe	1	-
<b>Inne przychody finansowe:</b>	<b>11</b>	<b>67</b>
Dodatnie różnice kursowe	-	61
Pozostałe	11	5
<b>Nettowanie</b>	<b>(40)</b>	<b>(74)</b>
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2.9. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe netto	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
<b>Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:</b>	<b>13 674</b>	<b>1 478</b>
- od kredytów w rachunku bieżącym	-	4
- od pożyczek	1 446	1 347
- od dłużnych papierów wartościowych	12 221	-
- od zobowiązania z tytułu leasingu	6	122
- inne	-	4
<b>Koszty finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne</b>	<b>5 552</b>	<b>68 531</b>
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	5 000	68 531
- wycena akcji spółki zależnej zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	552	-
<b>Nettowanie</b>	<b>(40)</b>	<b>(74)</b>
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>19 186</b>	<b>69 934</b>

**ZATWIERDZENIE**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za 3 kwartał 2020 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za 3 kwartał 2020 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej do publikacji w dniu 30 listopada 2020 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko / Nazwa</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
30 listopada 2020	Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A.	Zarządca PBG S.A. w restrukturyzacji	
30 listopada 2020	Maciej Stańczuk	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
30 listopada 2020	Wojciech Komer	Sporządzający sprawozdanie finansowe	

Wysogotowo, 30 listopada 2020 roku