



**SPRAWOZDANIE LIKWIDATORA PBG S.A. W RESTRUKTURYZACJI W
LIKWIDACJI
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024**

Spis treści

ROZDZIAŁ I: WŁADZE SPÓŁKI	3
I. WŁADZE SPÓŁKI	3
II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG	7
III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I LIKWIDATORA	7
ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM	7
I. RYZYKA I ZAGROŻENIA	7
II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	8
ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O SPÓŁCE	9
I. STRATEGIA	9
II. POSIADANE ODDZIAŁY	10
ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU	10
I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH I ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	10
II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH	12
III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	12
IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	12
V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ	12
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	13
VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	13
VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	13
ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE	13
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	13
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI	14
III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG	14
IV. INFORMACJE O NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	15
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	15
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	15
VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG	15
VIII. INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI	15
IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH	15
ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY	15
I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG	15
II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ ANALIZA POZIOMU KOSZTÓW	16
III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU	17
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
V. INWESTYCJE	18
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	19
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	19
VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH	19
IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	19
DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG	23

ROZDZIAŁ I: WŁADZE SPÓŁKI

I. WŁADZE SPÓŁKI

1. Władze Spółki – podstawy działania oraz skład

Walne zgromadzenie – podstawy formalne działania

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

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

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

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

Rada Nadzorcza – podstawy działania i skład w okresie sprawozdawczym

Rada Nadzorcza jest powoływana i działa w ramach przepisów, uprawnień i kompetencji określonych w:

- art. 381 – 392 ustawy - Kodeks spółek handlowych;
- §29 – 36 Statutu Spółki, dostępnym na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/statut-spolki.html>;
- Regulaminie Rady Nadzorczej, dostępnym na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/pub/pl/uploaddocs/raport-biezacy-19-2017-zalacznik-nr-1-regulamin-rn.3348079567.pdf>.

w tym:

- zasady powołania w skład Rady Nadzorczej określone zostały w §29 Statutu;
- kompetencje Rady Nadzorczej opisano w §34 - 36 Statutu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej X kadencji trwającej od dnia 7 września 2020 roku, w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz dalej do dnia 26 lipca 2024 roku:

- Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Roman Wenski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Tomasz Nelke – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Hanna Gajewska – Członek Rady Nadzorczej;
- Marian Kotewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Walne Zgromadzenia Spółki.

Kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki trwa trzy lata.

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

- Małgorzata Wiśniewska;
- Roman Wenski;
- Tomasz Nelke;
- Hanna Gajewska;

- Marian Kotewicz.

Kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki trwa trzy lata.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej (X oraz XI kadencji rozpoczętej w dniu 26 lipca 2024 roku):

Małgorzata Wiśniewska

W latach 1984-1991 pełniła funkcję asystenta projektanta w Przedsiębiorstwie Uprzemysłowionego Budownictwa Rolniczego w Poznaniu. W Spółce od 1 stycznia 1998 roku do 2 stycznia 2004 roku pracowała kolejno jako dyrektor ds. systemu jakości, dyrektor ds. public relations, członek Zarządu. Od 2 stycznia 2004 roku do 14 listopada 2006 roku jako wiceprezes Zarządu. Dodatkowo Małgorzata Wiśniewska zasiadała w radach nadzorczych spółek z Grupy m.in.: PBG Dom Sp. z o.o., PBG ERIGO Sp. z o.o., PBG oil and gas Sp. z o.o. (do dnia 03 czerwca 2019 roku) oraz RAFAKO S.A.

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

Roman Wenski

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

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

Tomasz Nelke

Absolwent Uniwersytetu im. A. Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Prawa. W 2011 roku ukończył aplikację radcowską i uzyskał tytuł radcy prawnego. Tomasz Nelke posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie kompleksowego doradztwa prawnego dla spółek prawa handlowego oraz ma osiągnięcia w dziedzinie efektywnego reprezentowania firm w sprawach/sporach gospodarczych, wspierania w wynegocjowaniu korzystnych umów oraz prowadzenia postępowań układowych.

Hanna Gajewska

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

Marian Kotewicz

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

Komitety Rady Nadzorczej

Na mocy postanowień regulaminu Rady Nadzorczej, w ramach Rady Nadzorczej, wyodrębnia się Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń, powoływane przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków.

Komitet Audytu działa w oparciu o regulamin Rady Nadzorczej. Do kompetencji Komitetu Audytu należą następujące sprawy: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej; (iv) monitorowanie niezależności biegłego

rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych; (v) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

Komitet Wynagrodzeń działa w oparciu o regulamin Rady Nadzorczej. Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą następujące sprawy: (i) ogólne monitorowanie praktyk w zakresie wynagrodzeń i ich poziomu w Spółce; (ii) ustalanie warunków zatrudnienia członków Zarządu i kadry kierowniczej Spółki; (iii) ustalanie planu premiowania na rok obrotowy.

Zarząd (z zastrzeżeniem jego braku wobec powołania Likwidatora)

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

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

w tym:

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

Kadencja Zarządu Spółki trwa trzy lata.

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

Likwidatorzy

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz dalej do dnia 26 lipca 2024 roku zgodnie z podjętą uchwałą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG z dnia 30 czerwca 2022 roku, Pan Maciej Stańczuk pełnił funkcję likwidatora PBG.

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

Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydanym na posiedzeniu niejawnym w dniu 7 maja 2020 r. zarząd własny nad spółką PBG (od dnia 7 maja 2020 r.) został odebrany i jest w całości wykonywany, w tym w sprawach nie przekraczających zwykłego zarządu, przez Zarządcę PBG, tj. spółkę Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wykonywanie uprawnień Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w toku postępowania sanacyjnego

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

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

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

1. Zgodnie z art. 294. ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne („PrRestr”) mienie służące prowadzeniu przedsiębiorstwa oraz mienie należące do dłużnika stają się masą sanacyjną z dniem otwarcia postępowania sanacyjnego.

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

2. Planowane zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie dotyczy.

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

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

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

4. Opis zasad dotyczących zmian Statutu Spółki

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

5. Informacja na temat prowadzonej działalności charytatywnej

Kierunek działań z obszaru CSR Grupa PBG określiła w dokumencie pt. „Polityka Zintegrowanego Systemu Zarządzania”, gdzie deklaruje m.in. koncentrację na doskonaleniu działań na rzecz jakości, środowiska naturalnego oraz bezpieczeństwa i higieny pracy, aktywne uczestnictwo w życiu społeczności lokalnej oraz pomoc potrzebującym i wsparcie talentów.

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

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

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące PBG na dzień publikacji Sprawozdania oraz na dzień 30.06.2023 r.

Osoby nadzorujące	Ilość akcji	
	Stan na 30.06.2024	Stan na dzień złożenia sprawozdania
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	193 231 722

III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I LIKWIDATORA

1. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej została przed dniem wszczęcia Postępowania Sanacyjnego określona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG z dnia 10 grudnia 2005 roku. Wartość wynagrodzenia uzależniona została od indywidualnych obowiązków oraz od obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej. Mając na uwadze charakter prowadzonego wobec Spółki postępowania, od początku jego trwania powołany dla Spółki Zarządca ogranicza koszty jej funkcjonowania w każdym obszarze, w tym w zakresie wynagrodzeń Członków organów Spółki, co ma miejsce także przy wykorzystaniu mechanizmów właściwych dla postępowania sanacyjnego i przewidzianych w Prawie Restrukturyzacyjnym.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [tys. zł]	01.01 – 30.06.2024			01.01 – 31.12.2023		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Małgorzata Wiśniewska	3	-	3	6	-	6
Roman Wenski	3	-	3	6	-	6
Marian Kotewicz	3	-	3	6	-	6
Hanna Gajewska	3	-	3	6	-	6
Tomasz Nelke	3	-	3	6	-	6
RAZEM	15	-	15	30	-	30

2. Wynagrodzenia Likwidatorów

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

Wynagrodzenie Likwidatorów z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

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

ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM

I. RYZYKA I ZAGROŻENIA

RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE

1. Niekorzystne zmiany przepisów podatkowych

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

PBG monitoruje zmiany przepisów podatkowych w celu minimalizacji tego ryzyka.

RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE

1. Ryzyka związane z utratą kluczowych kompetencji

W odniesieniu do PBG ryzyko związane z utratą kluczowych kompetencji ogranicza się do osób niezbędnych do wsparcia procesu sanacyjnego. W związku z przewidzianym układem, jaki został zawarty z wierzycielami w ramach tego postępowania, tj. o charakterze likwidacyjnym, działalność operacyjna PBG została całkowicie wygaszona.

2. Ryzyko związane z toczącym się wobec PBG postępowaniem sanacyjnym

W dniu 12 lutego 2020 roku otwarto wobec PBG postępowanie sanacyjne, które toczy się przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. akt XI GRs 2/20/MB (dalej jako „Postępowanie Sanacyjne”). Celem działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Spółkę było zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym, na podstawie którego cały majątek PBG zostanie sprzedany, a wierzyciele zostaną zaspokojeni z przychodów ze sprzedaży majątku Spółki oraz ze środków pochodzących z tytułu ściągnięcia wierzytelności o charakterze pożyczkowym. W dniu 27 września 2023 r. Zarządca Spółki powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG (RB PBG nr 19/2023). Następnie w dniu 2 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu (RB PBG 9/2024). Od przedmiotowego postanowienia Spółka wniosła zażalenie, jakie jest obecnie rozpatrywane przez sąd drugiej instancji – Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział X Gospodarczy - Odwoławczy. W przypadku braku korzystnego rozpatrzenia wniesionego zażalenia Spółka będzie najpewniej zmuszona do złożenia wniosku o ogłoszenie jej upadłości.

II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Spółka PBG pozostaje w ograniczonym stopniu narażona, z uwagi na nieprowadzenie działalności operacyjnej, na ryzyka związane z instrumentami finansowymi, do których przede wszystkim zgodnie z zasadami finansów przedsiębiorstw zaliczyć należy:

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki, z zastrzeżeniem jednak jak wyżej co do nieprowadzenia działalności operacyjnej, koordynowane jest przez organ zarządzający.

1. Ryzyko płynności

Spółka w szczególności jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka, z zastrzeżeniem jak wyżej co do nieprowadzenia działalności operacyjnej, monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Spółka na dzień 30 czerwca 2024 roku nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących, to jest nie objętych układem, jaki został zawarty, ale nie został zatwierdzony przez sąd, w biegu Postępowania Sanacyjnego

2. Ryzyko kredytowe

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

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

Spółka monitoruje zaległości klientów oraz dłużników w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów.

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

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

3. Ryzyko rynkowe

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

3.1. Ryzyko walutowe

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe.

3.2. Ryzyko stóp procentowych

W dniu 12 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego. Zgodnie z art. 150 ust. 1 pkt 1 prawa restrukturyzacyjnego: „*Układ obejmuje: odsetki za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego*”. Zgodnie z powyższym Spółka nalicza odsetki od zobowiązań objętych układem, jaki został zawarty, ale nie został zatwierdzony przez sąd, w ramach Postępowania Sanacyjnego. Odsetki te jak i zobowiązanie główne objęte układem w Postępowaniu Sanacyjnym od którego zostały one naliczone, nie mogą być jednak w żadnym stopniu regulowane, inaczej niż w układzie. Zawarty już Układ, po jego prawomocnym zatwierdzeniu w przypadku pozytywnego rozpatrzenia wniesionego zażalenia na postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia Układu PBG, będzie określał zasady spłaty odsetek naliczonych do dnia otwarcia sanacji jak i tych jakie zostały naliczone po tym dniu.

ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O SPÓŁCE

I. STRATEGIA

Aktualna Strategia PBG

Celem strategicznym Spółki było doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami (co zostało stwierdzone w dniu 25 września 2023 roku) oraz jego realizacją, co będzie mogło zostać dokonane po uprawomocnieniu się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu PBG. W dniu 2 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy ds. Spraw Upadłościowych i

Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu (RB PBG 9/2024). Od przedmiotowego postanowienia Spółka wniosła zażalenie, jakie jest obecnie rozpatrywane przez sąd drugiej instancji – Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział X Gospodarczy - Odwoławczy.

W aktualnej sytuacji Spółka nie widzi możliwości oraz nie zamierza wznawiać działalności operacyjnej we wcześniej prowadzonych obszarach. W trakcie Postępowania Sanacyjnego działalność Spółki opiera się na realizacji procesu dezinvestycji i maksymalizacji wpływów ze sprzedaży aktywów przy jednoczesnym stopniowym ograniczaniu kosztów działalności do niezbędnego minimum. Zgodnie z założeniami procesu sanacyjnego PBG, działalność operacyjna Spółki została wygaszona. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej a jej zadania i funkcje skupiały się jedynie na dezinvestycji aktywów, procesie sanacyjnym oraz prowadzeniu ewentualnych sporów i roszczeń.

Pod wskazany wyżej główny kierunek dalszej strategii działalności Spółki, podporządkowane zostały wskazane w Planie Restrukturyzacyjnym PBG tzw. Środki Restrukturyzacyjne. Plan Restrukturyzacyjny został (po pozytywnej opinii Rady Wierzycieli) zatwierdzony przez Sędziego Komisarza. Ponadto w dniu 28 lutego 2023 roku przyjęty został plan podziału PBG na podstawie art. 533 oraz 534 K.s.h., w związku z zamiarem podziału PBG przez wydzielenie części jej majątku na spółkę pod firmą PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie, jako spółkę przejmującą. Wyłącznym celem podziału PBG jest wykonanie propozycji układowych, które zostały złożone przez Zarządcę PBG w postępowaniu sanacyjnym, które toczy się przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. akt XI GRs 2/20. Propozycje układowe, w oparciu o które wydane zostało w dniu 25 września 2023 r. postanowienie Sędzi Komisarz o stwierdzeniu zawarcia układu, określiły sposób zaspokojenia zobowiązań PBG wobec jej wierzycieli w układzie przez likwidację majątku PBG. PBG Operator Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji przejętego przez nią majątku PBG po dniu wykonania układu PBG. Szczegółowe informacje dotyczące przyjętego planu podziału zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym PBG z dnia 28 lutego 2023 roku (2/2023), który to raport bieżący wskazuje także na adresy stron internetowych PBG oraz spółki PBG Operator Sp. z o.o., na których plan podziału został ujawniony wobec wszystkich zainteresowanych.

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

II. POSIADANE ODDZIAŁY

Spółka nie posiada oddziałów.

ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU

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

- 1. Umowy dotyczące działalności operacyjnej zawarte w okresie objętym sprawozdaniem oraz po dacie bilansowej**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Opis zdarzenia (Przywołanie Raportu Bieżącego opublikowanego przez PBG)
Terminarz raportów finansowych, które publikowane będą w 2024 roku
<p>RB PBG 1/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=433931&title=Terminarz+raport%C3%B3w+finansowych%2C+kt%C3%B3re+publikowane+by%C4%99d%C4%85+w+2024+roku</p>
Podjęcie Uchwały przez Radę Wierzycieli PBG w zakresie procesu sprzedaży aktywów związanych z projektem deweloperskim w Kijowie
<p>RB PBG 2/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=436721&title=Podj%C4%99cie+Uchwa%C5%82y+przez+Rad%C4%99+Wierzy+cieli+PBG+w+zakresie+procesu+sprzeda%C5%BCy+aktyw%C3%B3w+zwi%C4%85zanych+z+projektem+deweloperski+m+w+Kijowie</p>
Wejście w życie porozumienia zawartego przez Emitenta z RAFAKO S.A. regulującego wzajemne rozliczenie tych podmiotów.
<p>RB PBG 3/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=438075&title=Wej%C5%9Bcie+w+%C5%BCy+porozumienia+zawartego+przez+Emitenta+z+RAFAKO+S.A.+reguluj%C4%85cego+wzajemne+rozliczenie+tych+podmiot%C3%B3w</p>
Informacja o kolejnym etapie procesu sprzedaży aktywów związanych z projektem deweloperskim w Kijowie
<p>RB PBG 4/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=439631&title=Informacja+o+kolejnym+etapie+procesu+sprzeda%C5%BCy+aktyw%C3%B3w+zwi%C4%85zanych+z+projektem+deweloperskim+w+Kijowie</p>
Informacja o zmianie terminu publikacji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku.
<p>RB PBG 5/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=441543&title=Informacja+o+zmianie+terminu+publikacji+skr%C3%B3conego+%C5%9Br%C3%B3drocznego+skonsolidowanego+sprawozdania+finansowego+za+I+kwarta%C5%82+2024+roku</p>
Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji na dzień 27 czerwca 2024 roku oraz projekty uchwał
<p>RB PBG 6/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=442437&title=Og%C5%82oszenie+o+zwo%C5%82aniu+Zwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3ki+PBG+S.A.+w+restrukturyzacji+w+likwidacji+na+dzie%C5%84+27+czerwca+2024+roku+oraz+projekty+uchwa%C5%82</p>
Informacja o nieosiągnięciu wymaganego Statutem kworum dla Walnego Zgromadzenia
<p>RB PBG 7/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=444467&title=Informacja+o+nieosi%C4%85gni%C4%99ciu+wymaganego+Statutem+kworum+dla+Walnego+Zgromadzenia</p>
Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji na dzień 26 lipca 2024 roku oraz projekty uchwał
<p>Więcej w: RB PBG 8/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=444477&title=Og%C5%82oszenie+o+zwo%C5%82aniu+Zwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3ki+PBG+S.A.+w+restrukturyzacji+w+likwidacji+na+dzie%C5%84+26+lipca+2024+roku+oraz+projekty+uchwa%C5%82</p>
Powzięcie informacji o wydaniu postanowienia w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu
<p>Więcej w: RB PBG 9/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=444855&title=Powzi%C4%99cie+informacji+o+wydaniu+postanowienia+w+przedmiocie+odmowy+zatwierdzenia+uk%C5%82adu</p>
Uchwały podjęte oraz niepodjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji w dniu 26 lipca 2024 roku
<p>RB PBG 10/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=450159&title=Uchwa%C5%82y+podj%C4%99te+oraz+niepodj%C4%99te+przez+Zwyczajne+Walne+Zgromadzenie+sp%C3%B3ki+PBG+S.A.+w+restrukturyzacji+w+likwidacji+w+dniu+26+lipca+2024+roku</p>
Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
<p>RB PBG 11/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=450161&title=Lista+Akcjonariuszy+posiadaj%C4%85cych+co+najmniej+5%25+liczby+g%C5%82os%C3%B3w+na+Zwyczajnym+Walnym+Zgromadzeniu</p>
Powołanie członków Rady Nadzorczej.

PBG 12/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=450160&title=Powo%C5%82anie+cz%C5%82onk%C3%B3w+Rady+Nadzorczej
informacja o braku możliwości opublikowania przez Spółkę kompletnego raportu okresowego półrocznego wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego
RB PBG 13/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=452494&title=informacja+o+braku+mo%C5%BCiwo%C5%9Bci+opublikowania+przez+Sp%C3%B3%C5%82k%C4%99+kompletnego+raportu+okresowego+p%C3%B3%C5%82rocznego+wraz+z+raportem+bieg%C5%82ego+rewidenta+z+prze%C4%85du+sprawozdania+finansowego
informacja o stanie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021
RB PBG 14/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=452495&title=informacja+o+stanie+stosowania+Dobrych+Praktyk+Sp%C3%B3%C5%82ek+Notowanych+na+GPW+2021
Powzięcie informacji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki RAFAKO S.A.
RB PBG 15/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=453163&title=Powzi%C4%99cie+informacji+o+z%C5%82o%C5%BCeniu+wniosku+o+og%C5%82oszenie+upad%C5%82o%C5%9Bci+sp%C3%B3%C5%82ki+RAFAKO+S.A
RB PBG 15/2024/K: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=453203&title=Korekta+raportu+bieg%C5%BC%C4%85cego+nr+15%2F2024+z+dnia+27+wrze%C5%9Bnia+2024+roku

II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

Nie odnotowano w okresie sprawozdawczym zmian w powiązaniach organizacyjnych.

III. OPIS TRANSAKCYJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółka realizowała transakcje z podmiotami powiązаныmi na zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności.

Transakcje między Spółką, a jej podmiotami powiązаныmi ujawnione zostały w nocie 28 sprawozdania finansowego Spółki za okres pierwszego półrocza 2024 roku.

IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Informacje na temat kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki – z zastrzeżeniem braku takich aktywnych i zaciągniętych umów kredytu oraz umów pożyczek.

V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

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

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

- 2 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu. Od przedmiotowego postanowienia Spółka wniosła zażalenie, jakie jest obecnie rozpatrywane przez sąd drugiej instancji – Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział X Gospodarczy - Odwoławczy;
- 26 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło ponowienie Uchwałę nr 16 w sprawie podziału przez wydzielenie PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji. Uchwała zgodnie z jej § 7 została podjęta pod warunkiem zawieszającym, którym jest wycofanie/wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub utrata przez Spółkę Dzieloną statusu spółki publicznej. O podjętej Uchwale nr 16, Spółka poinformowała w ramach Raportu Bieżącego z dnia 26 lipca 2024 (RB 10/2024), w którym to Raporcie Bieżącym wskazana została pełna treść przyjętej uchwały.

- W dniu 23 sierpnia 2024 roku, spółka RAFAKO S.A. poinformowała w swoim raporcie bieżącym (RB 38/2024) o złożeniu przez spółkę RAFAKO Engineering Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości oraz wniosku o uchylenie wcześniej zawartego układu. Z punktu widzenia PBG zdarzenie to pozostaje istotnym z uwagi na zamiar zbycia przez PBG udziałów spółki RAFAKO Engineering Sp. z o.o. stanowiących blisko 50% ogółu udziałów tej spółki. Spółka informowała o tym w Raporcie Bieżącym z dnia 27 kwietnia 2023 roku (4/2023) dotyczącym: „Zawarcie porozumienia z RAFAKO S.A. w restrukturyzacji regulującego wzajemne rozliczenie oraz sprzedaż udziałów przez PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji w kapitale zakładowym spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o.”;
- W dniu 25 września 2024 roku, spółka RAFAKO S.A. poinformowała w swoim raporcie bieżącym (RB 48/2024) o podjęciu decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości;
- W dniu 26 września 2024 roku, spółka RAFAKO S.A. poinformowała w swoim raporcie bieżącym (RB 49/2024) o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości.

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

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

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

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Spółka PBG nie prowadzi programów pracowniczych.

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

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

ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE

I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

W okresie objętym Sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitału zakładowego.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji. Do dnia publikacji Sprawozdania kapitał akcyjny Spółki nie uległ zmianie. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

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

akcje PBG	ilość akcji	rodzaj akcji	ilość akcji	ilość głosów	ilość akcji w obrocie
seria A	5 700 000	zwykłe na okaziciela	5 700 000	5 700 000	5 700 000
seria B	1 500 000	zwykłe na okaziciela	1 500 000	1 500 000	1 500 000
seria C	3 000 000	zwykłe na okaziciela	3 000 000	3 000 000	3 000 000
seria D	330 000	zwykłe na okaziciela	330 000	330 000	330 000
seria E	1 500 000	zwykłe na okaziciela	1 500 000	1 500 000	1 500 000
seria F	1 400 000	zwykłe na okaziciela	1 400 000	1 400 000	1 400 000
seria G	865 000	zwykłe na okaziciela	865 000	865 000	865 000
seria H	787 925 810	zwykłe na okaziciela	776 948 780	776 948 780	776 948 780
		Imienne	10 977 030	10 977 030	0
seria I	16 199 503	zwykłe na okaziciela	16 199 503	16 199 503	12 806 811
suma			818 420 313	818 420 313	804 050 591

Akcjonariat powyżej 5% na dzień publikacji Sprawozdania oraz na dzień 30 czerwca 2024 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
na dzień 30 czerwca 2024			
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	23,61%	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	49 252 468	6,02%	6,02%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	57 236 556	6,99%	6,99%

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

II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsce zmiany w akcjonariacie.

III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG

1. Kluczowe dane dotyczące akcji

Dane na akcje

Kluczowe dane na akcje		1H2024
Najwyższy kurs akcji	w zł	0,0270
Najniższy kurs akcji	w zł	0,0180
Cena akcji na koniec okresu sprawozdawczego w ostatnim dniu notowań (26.06.2024)	w zł	0,0210
Liczba akcji w obrocie giełdowym	szt.	804 051 000
Kapitalizacja na koniec okresu	w mln zł	16,9
Średni dzienny wolumen obrotu	szt.	863 099

IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie objętym raportem nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

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

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

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

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

VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG

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

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

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH

Kontakt do relacji inwestorskich

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

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY

I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG

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

1. Przychody

W okresie pierwszego półrocza 2024 roku spółka PBG nie odnotowała przychodów ze sprzedaży wobec zaprzestania prowadzenia działalności operacyjnej.

Przyjęta zgodnie z złożonym do akt Postępowania Sanacyjnego Planem Restrukturyzacyjnym strategia, zakłada dokonane już wygaszenie działalności operacyjnej oraz przygotowanie Spółki do wykonania układu o charakterze likwidacyjnym, to jest układu polegającego na zbyciu poszczególnych aktów Spółki oraz ściągnięciu przysługujących Spółce wierzytelności, a to wszystko przy braku kontynuacji działalności

operacyjnej Spółki w obszarze realizacji kontraktów, w ramach których spółka PBG prowadziła swoją działalność w poprzednich okresach sprawozdawczych, przed dniem wszczęcia postępowania sanacyjnego.

2. Wynik operacyjny – EBIT

W okresie pierwszego półrocza 2024 roku spółka PBG odnotowała stratę operacyjną na poziomie około 142 mln zł. W omawianym okresie na wynik na poziomie operacyjnym, oprócz podstawowej działalności Spółki, wpływ miało przede wszystkim dalsze ujęcie w księgach rachunkowych Spółki straty powstałej na skutek uchylecia Układu zawartego przez Spółkę w ramach postępowania upadłości układowej, jeszcze w roku 2015 (następnie zatwierdzonego w roku 2016), w łącznej wysokości blisko 141,4 mln zł. Na wskazaną kwotę straty związanej bezpośrednio ze skutkami uchylecia układu składają się przede wszystkim dalej bieżące odsetki naliczane od dnia wszczęcia wobec Spółki postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku (co do wierzytelności objętych uprzednio tym postępowaniem), co wiąże się z regulacją właściwą dla Postępowania Sanacyjnego określoną w ramach Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne, która biegu takich odsetek nie wstrzymuje a zasady ich spłaty (lub umorzenia) nakazuje określić w warunkach układu zawieranego w końcowym etapie Postępowania Sanacyjnego, przed którym to dniem (określeniem zasad i rozpoczęciem wykonania układu) zarówno Spółka jak i Zarządca takich odsetek spełniać nie mogą w żadnej części.

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ ANALIZA POZIOMU KOSZTÓW

Rachunek zysków i strat

PBG - Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	1H 2024	1H 2023
Przychody ze sprzedaży	0	563
Koszt własny sprzedaży	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0	563
Koszty ogólnego zarządu	478	1 038
Pozostałe przychody operacyjne	10 624	560
Pozostałe koszty operacyjne	3 609	3 867
Koszty sanacji (restrukturyzacji)	0	0
Zysk (strata) na zawarciu układu z wierzycielami (w tym uchylenie układu)	-141 426	-153 929
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-134 889	-157 708
Przychody / koszty finansowe	-26 047	-41 925
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-160 935	-199 634
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto	-160 935	-199 634

Na wstępie wskazać należy, iż Spółka nie prowadziła w okresie pierwszego półrocza 2024 roku działalności operacyjnej a ponadto na koniec czerwca 2022 roku podjęta została uchwała akcjonariuszy Spółki o jej rozwiązaniu oraz postawieniu w stan likwidacji.

Koszty ogólnego zarządu w okresie pierwszego półrocza 2024 roku wyniosły 478 tys PLN, co z kolei stanowi ich istotny spadek (o ponad 0,5 mln PLN) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (1.038 tys. PLN) i wynika z efektów już wdrożonych Środków Restrukturyzacji.

Na koniec czerwca 2024 roku w pozycji „Strata na zawarciu układu z wierzycielami” Spółka ujęła dalsze skutki uchylecia Postanowieniem z dnia 9 stycznia 2020 roku układu, jaki był zawarty w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej. Strata osiągnięta z tego tytułu wyniosła w okresie sześciu pierwszych miesięcy 2024 roku około 141,4 mln zł.

Biorąc pod uwagę powyższe w okresie pierwszego półrocza 2024 roku PBG odnotowało stratę na poziomie operacyjnym w wysokości około 134,9 mln zł.

W okresie pierwszego półrocza 2024 roku poniesiona przez Spółkę strata netto wyniosła 160,9 mln zł, w porównaniu do poniesionej straty netto w wysokości 199,6 mln zł na przestrzeni analogicznego okresu roku poprzedniego. Na osiągniętą w trakcie pierwszego półrocza 2024 roku stratę netto, poza wyżej opisaną stratą z działalności operacyjnej Spółki, wpływ także miały wykazane w tym okresie koszty finansowe (wartość: 25,3 mln zł), na które składały się przede wszystkim koszty odsetek dotyczących wyemitowanych uprzednio przez Spółkę Obligacji, które zgodnie z powyższym są naliczane w okresie trwania Postępowania Sanacyjnego, a których zasady spłaty lub umorzenia zostały określone w przyjętym, ale nie zatwierdzonym przez sąd, Układzie.

III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU

1. Aktywa

Struktura aktywów na przestrzeni analizowanego pierwszego półrocza 2024 roku w porównaniu do końca 2023 roku nie uległa istotnym zmianom. Zarówno na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz dzień 31 grudnia 2023 roku uwzględnione zostały zasady wyceny aktywów właściwych dla jednostek gospodarczych w przypadku których nie zakłada się dalszej kontynuacji działalności (czyli takich jak PBG), określonych w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (MSSF 5).

Aktywa trwałe na koniec czerwca 2024 roku stanowiły wobec powyższego niespełna 0,13% aktywów Spółki, a ich łączna wartość wyniosła około 77 tys. zł. Uwzględniając powyżej wskazane zasady wyceny aktywów istotną jednostkową wartość w bilansie Spółki stanowiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, pośród których najwyższą jednostkową wartość prezentowały akcje spółki publicznej RAFAKO S.A., wycenione w księgach rachunkowych Spółki zgodnie z kursem akcji na GPW na dzień bilansowy, to jest na dzień 28 czerwca 2024 roku - 0,962 PLN (40 852 tys. PLN). Wskazać jednak należy na szczególnie istotne zdarzenie mające miejsce bezpośrednio przed dniem publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2024 roku związane ze spółką RAFAKO S.A., a dotyczące spółki RAFAKO S.A. W dniu 25 września 2024 roku, RAFAKO S.A. (RB RAFAKO 48/2024) poinformowała o podjęciu przez jej Zarząd decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki, a następnie w dniu 26 września 2024 roku (RB RAFAKO 49/2024) o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości do Sądu Rejonowego w Gliwicach. W przypadku rozpoznania złożonego przez RAFAKO S.A. wniosku i ogłoszenia wobec tej spółki upadłości, PBG utraci faktyczną kontrolę w zakresie wykonywania praw korporacyjnych inkorporowanych w posiadanym bezpośrednio i pośrednio pakiecie akcji spółki RAFAKO S.A. Nadto ogłoszenie upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. może się także wiązać z wycofaniem akcji RAFAKO S.A. z obrotu publicznego. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie oszacować ryzyka, które wiązałoby się z brakiem rozpoznania lub odrzucenia przez sąd w/w wniosku, Spółka nie jest również w stanie oszacować wpływu na niniejsze sprawozdanie w przypadku, gdy sąd wyda postanowienie o ogłoszeniu upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. Spółka wskazuje jedynie, że w dniu publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego kurs akcji RAFAKO S.A. na zamknięciu wyniósł 0,47 PLN za akcję. Szacując wartość pakietu akcji RAFAKO S.A. należącego bezpośrednio i pośrednio do PBG wg kursu zamknięcia z dnia 27 września 2024 r. wskazać można, że wycena tego pakietu akcji wyniosłaby 19.959 tys PLN.

Największy udział w aktywach obrotowych na koniec czerwca 2024 roku (łącznie na kwotę: 60,4 mln zł) miały krótkoterminowe pożyczki (11,7 mln zł), w skład których wchodziły głównie pożyczki udzielone do spółki PBG

DOM. Drugą, co do istotności pozycją na dzień 30 czerwca 2024 roku w majątku obrotowym były środki pieniężne i ich ekwiwalenty (6,2 mln zł, z których większość stanowiły środki o ograniczonym zakresie rozporządzania, które zostały zgromadzone na Rachunku Dezinwestycji i które mają służyć zaspokojeniu wierzycieli Grupy 5 zgodnie z zawartym układem).

2. Pasywa

W omawianym okresie sprawozdawczym pierwszego półrocza 2024 roku kapitał własny, podobnie jak na koniec 2023 roku osiągnął wartość ujemną (30.06.2024 roku – minus 6.129 mln zł, 31.12.2023 roku – minus 5.969 mln zł), w związku z czym odstąpiono od prezentowania analizy struktury pasywów i przeprowadzono jedynie analizę struktury zobowiązań. Dalszy zauważalny spadek kapitału własnego (wzrost ujemnego kapitału własnego) wynika z osiągniętej przez Spółkę i omówionej wyżej straty netto w okresie pierwszych 6 miesięcy 2024 roku w kwocie 160,2 mln zł, na którą największy wpływ miało dalsze, wyżej omówione, ujęcie skutków uchylania układu, jaki Spółka zawarła w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej.

Na koniec czerwca 2024 roku zobowiązania PBG wyniosły w sumie 6.189 mln zł i wszystkie stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, także z uwagi na przyjęte założenie braku kontynuacji dalszej działalności Spółki. Tak znacząca wartość zobowiązań Spółki (analogicznie jak na dzień 31 grudnia 2023 roku i okresy poprzednie w tym 30 czerwca 2023 roku) wynikała przede wszystkim z ujęcia skutków uchylenia układu, jaki Spółka zawarła w ramach postępowania upadłości układowej, co wiązało się z ponownym ujęciem w księgach rachunkowych PBG zobowiązań w części, w jakiej miały one podlegać umorzeniu zgodnie z warunkami uchylonego postanowieniem z dnia 9 stycznia 2020 roku układu, co miałyby ostatecznie miejsce w dniu, w którym układ ten zostałby w całości wykonany. Wskazana kwota zobowiązań, w całości krótkoterminowych, uwzględnia także odsetki naliczone wobec wierzycieli, którzy byli uprzednio objęci postanowieniami uchylonego już układu, jakie zostały naliczone począwszy od dnia wszczęcia postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku.

IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł

	1H 2024	1H 2023
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 794	- 820
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 758	1 123
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	137	47
Środki pieniężne netto na koniec okresu	6 188	2 691

W okresie pierwszego półrocza 2024 roku PBG wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej. Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej kształtowało się w tym okresie na poziomie 4.758 tys. zł, na co przełożyła w całości spłata pożyczek, która w kwocie 3,5 mln zł pozostawała związana ze zbyciem przez spółkę zależną od PBG działalności Hotelu Hampton by Hilton w Świnoujściu. Spłata tej pożyczki została przekazana na Rachunek Dezinwestycji PBG.

V. INWESTYCJE

1. Inwestycje kapitałowe

W okresie 1 półrocza 2024 roku spółka PBG nie dokonała żadnych inwestycji kapitałowych.

2. Inwestycje rzeczowe

W okresie 1 półrocza 2024 roku spółka PBG nie dokonała żadnych inwestycji rzeczowych.

3. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych w okresie kolejnych 12 miesięcy

W związku z trudną sytuacją finansową, w jakiej znajduje się aktualnie Spółka a także z uwagi na wszczęte w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowanie Sanacyjne, w ramach którego został zawarty, ale nie został

zatwierdzony przez sąd, układ o charakterze likwidacyjnym, nie planuje się żadnych wydatków na inwestycje kapitałowe czy też rzeczowe. Założenie takie potwierdza także podjęta w dniu 30 czerwca 2022 roku.

VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki jest w największej mierze zależna od możliwości zaspokajania jej bieżących zobowiązań (nie objętych układem jaki został już zawarty w ramach Postępowania Sanacyjnego) a dalej także realizacji zobowiązań wynikających z układu.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W związku z faktem, iż w okresie od czerwca 2012 roku do czerwca 2016 roku prowadzone było postępowanie upadłości układowej wobec Spółki, zarządzanie kapitałem było praktycznie niemożliwe. We wrześniu 2016 roku postępowanie układowe PBG zostało formalnie zakończone i tym samym Spółka przyjęła założenie o odzyskaniu w tym okresie zdolności do funkcjonowania w obrocie gospodarczym, co w rzeczywistości okazało się niemożliwe, w tym przede wszystkim w odniesieniu do możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przez Spółkę. Następnie z uwagi na zdarzenia szczegółowo opisane w ramach dalszej części niniejszego Sprawozdania (nota o założeniu braku kontynuacji działalności) Spółka wnioskuje w dniu 19 grudnia 2019 roku o wszczęcie postępowania sanacyjnego, jakie zostało otwarte wobec Spółki w dniu 12 lutego 2020 roku. Od tego też dnia Spółka jako podmiot w restrukturyzacji zobowiązana jest zarządzać swoimi zasobami finansowymi w sposób umożliwiający dalszy możliwie niezakłócony bieg Postępowania Sanacyjnego, to jest przede wszystkim regulować swoje bieżące zobowiązania, to jest zobowiązania nie objęte układem, jaki ma zostać zawarty przez Spółkę, to jest przede wszystkim zobowiązania powstałe po dniu 12 lutego 2020 roku. Ponadto istotnym celem związanym z działaniami podejmowanymi przez Spółkę w zakresie zarządzania jej zasobami finansowymi, pozostaje również przygotowanie Spółki do możliwości realizacji postanowień wynikających z zawartego już układu, ale nie zatwierdzonego przez sąd, wobec którego Spółka oczekuje jak to zostało wyżej wskazane na rozpoznanie zażalenia na wniesione postanowienie co do odmowy jego zatwierdzenia.

VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH

Na koniec 1 półrocza 2024 roku PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe (poza dalej wskazanymi zobowiązaniami warunkowymi z tytułu zgłoszonych roszczeń) na poziomie ok. 0,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 0,7 mln zł). Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółki PBG dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 666 tys. zł.

Ponadto Spółka wykazuje zobowiązania warunkowe dotyczące zobowiązań z tytułu zgłoszonych roszczeń w kwocie 1.021 mln zł (które nie zostały przez Zarządcę uznane w ramach spisu wierzytelności złożonego do akt Postępowania Sanacyjnego w dniu 18 maja 2020 roku).

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka wykazała pozabilansowo należności warunkowe na poziomie 0,4 mln zł (1,0 mln zł na koniec 2023 roku). Należności warunkowe dotyczą głównie gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 59 tys. zł (59 tys. zł na koniec 2023 roku) oraz otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie około 341 tys. zł.

IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

OPIS SYTUACJI FORMALNO-PRAWNEJ SPÓŁKI

Śródroczne skrócone sprawdzanie finansowe PBG za pierwsze półrocze 2024 roku sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej, ponieważ Spółka (i) utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, (ii) od momentu otwarcia postępowania sanacyjnego nie realizuje kontaktów (z uwagi na uprawnienie przyznane Zarządcy Spółki w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów), (iii) nie pozyskuje nowych kontraktów. W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych („Sąd Restrukturyzacyjny”) wniosek z dnia 19 grudnia 2019 roku o otwarcie postępowania sanacyjnego („Postępowanie Sanacyjne”), którego celem było

zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym. Przesłanki powyższe potwierdzają, że założenie kontynuacji działalności nie jest zasadne, co z kolei rzutuje na sposób wyceny majątku i zobowiązań Spółki. Szczegółowy opis zdarzeń, które zmusiły Spółkę do złożenia wniosku o uchylene układu z roku 2015 oraz wniosku o otwarcie Postępowania Sanacyjnego, a także szczegółowy opis skutków/efektów tych procesów dla działalności Spółki w przyszłości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2020 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku. Ponadto w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki z czym wiąże się postawienie Spółki w stan likwidacji prowadzonej zgodnie z regulacjami Kodeksu S্পótek Handlowych. Za otwarciem wobec Spółki likwidacji w trakcie Postępowania Sanacyjnego, przemawiała przede wszystkim wola zakończenia bytu prawnego Spółki niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu. W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka powzięła informację o dokonanym wpisie w przedmiocie otwarcia likwidacji Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o czym poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 21/2022 z dnia 8 listopada 2022 roku. Następnie mając na uwadze postanowienia przyszłego układu w dniu 28 lutego 2023 roku został przyjęty plan podziału Spółki na podstawie art. 533 oraz 534 K.s.h., w związku z zamiarem podziału Spółki przez wydzielenie części jej majątku na spółkę pod firmą PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie, o czym Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 2 z dnia 28 lutego 2023 roku (RB 2/2023 obejmuje także wskazanie stron internetowych Spółki oraz spółki PBG Operator Sp. z o.o. na których została udostępniona pełna treść przyjętego planu podziału). Plan podziału został pozytywnie zaopiniowany przez wyznaczonego biegłego rewidenta. Następnie w dniu 8 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podziału PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji, której pełna treść została przedstawiona w ramach Raportu Bieżącego z tego samego dnia (RB 16/2023). Ponadto, w dniu 26 lipca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG ponownie podjęło w tym przedmiocie Uchwałę nr 16, o czym Spółka informowała w RB 10/2024.

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

Na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2024 roku, zgodnie z postanowieniem z dnia 9 grudnia 2020 roku wydanym przez Sędziego Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, został zatwierdzony złożony przez Zarządcę Spółki do akt Postępowania Sanacyjnego Plan Restrukturyzacyjny z dnia 13 maja 2020 roku, wraz z jego aktualizacją złożoną w dniu 25 września 2020 r., o czym Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 8 stycznia 2021 roku (RB 1/2021). Ponadto jeszcze w 2022 roku, zatwierdzony został także postanowieniem z dnia 14 stycznia 2022 roku złożony uprzednio przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego spis wiarytelności, o czym Spółka poinformowała w dniu 21 stycznia 2022 roku (RB 1/2022). W dniu 7 czerwca 2023 roku (RB 8/2023) Zarządca PBG, złożył do akt postępowania sanacyjnego zaktualizowane propozycje układowe, których pełna treść została także udostępniona dla wszystkich zainteresowanych na stronie internetowej Spółki, w zakładce „Restrukturyzacja”. Zaktualizowane propozycje układowe Spółki, zgodnie z wcześniejszymi założeniami zakładały podział wierzycieli na 7 grup interesu oraz układ mający cechy układu likwidacyjnego, co pozostawało także zgodne z złożonym jeszcze w 2019 roku wnioskiem PBG o wszczęcie postępowania sanacyjnego. Wobec tego kolejnym istotnym zdarzeniem w ramach Postępowania Sanacyjnego, stało się na początku czerwca 2023 roku rozpoczęcie głosowania nad układem, co zgodnie z postanowieniem Sędziego Komisarza z dnia 19 grudnia 2022 roku odbywało się z wyłączeniem zwołania zgromadzenia wierzycieli, to jest w trybie pisemnym. W dniu 7 sierpnia 2023 roku Spółka poinformowała Raportem Bieżącym (RB 15/2023) o złożonym przez jej Zarządcę do akt postępowania sanacyjnego piśmie obejmującym informację o przebiegu głosowania nad układem wraz z wnioskiem o stwierdzenie przez Sędziego – Komisarza przyjęcia układu. W ramach przywołanego Raportu Bieżącego, zostało także w szczególności wskazane, iż „za” układem głos oddało 110 wierzycieli Spółki, którym przysługiwały uprawniające do głosowania wiarytelności w łącznej kwocie: 2.391.757,899,91 PLN, co stanowiło odpowiednio: 79,14% liczby wierzycieli, którzy oddali ważny głos oraz 80,05% przysługujących takim wierzycielom wiarytelności uprawniających do głosowania nad układem. W dniu 27 września br. Zarządca Spółki powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez

wierzycieli PBG (RB 19/2023). W dniu 2 lipca 2024 Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI Gospodarczy ogłosił Postanowienie o odmowie zatwierdzenia uprzednio zawartego Układu. Zgodnie z przedstawionym uzasadnieniem Postanowienia, zwarty Układ w ocenie Sądu ma naruszać prawo wobec niejednakowego w rozumieniu Sądu zaspokojenia wierzycieli w ramach grupy 4 Układu (RB 9/2024). W związku z wydanym Postanowieniem o odmowie zatwierdzenia Układu oraz jego uzasadnieniem, Spółka złożyła w terminie zażalenie. Rozpatrzenie zażalenia będzie dokonywane przez sąd drugiej instancji, to jest Sąd Okręgowy w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy - Odwoławczy. W przypadku braku korzystnego rozpatrzenia wniesionego zażalenia Spółka będzie najpewniej zmuszona do złożenia wniosku o ogłoszenie jej upadłości.

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

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

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

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

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

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

Szczegółowy przegląd i opis Środków Restrukturyzacji, jakie zostały zaproponowane w ramach Planu Restrukturyzacyjnego złożonego przez Zarządcę Spółki do akt Postępowania Sanacyjnego w dniu 13 maja 2020 roku, przedstawiony został w nocy o założeniu braku kontynuacji działalności w sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2020. Poniżej przedstawione zostały dalsze efekty już podjętych przez Zarządcę oraz Spółkę działań (po dniu złożenia Planu Restrukturyzacyjnego w Sądzie Restrukturyzacyjnym oraz po dniu publikacji skróconego sprawozdania finansowego Grupy PBG za pierwszy kwartał 2024 roku, to jest po dniu 31 maja 2024 roku) w zakresie ich dotychczasowej implementacji:

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

Spółka oraz Zarządca kontynuują działania zmierzające do zbycia posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu 26,31% akcji spółki RAFAKO S.A. Podejmowane dotychczas działania, jak również procesy inwestorskie RAFAKO S.A., których stroną była Spółka, zostały opisane w raportach bieżących publikowanych przez PBG oraz sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze. Biorąc pod uwagę aktualny status postępowania sanacyjnego PBG, jak również bieżącą sytuację RAFAKO S.A., o której RAFAKO S.A. informuje w swoich raportach bieżących i okresowych, istnieje istotne ryzyko, że proces sprzedaży tego pakietu akcji przez PBG nie zostanie zrealizowany do spodziewanego dnia wykonania układu przez PBG. Dlatego też najbardziej prawdopodobnym rozwiązaniem pozostaje uwzględniony już w propozycjach układowych PBG proporcjonalny podział pakietu akcji RAFAKO pomiędzy Obligatariuszy Spółki w ramach wykonania Układu w przypadku, kiedy Układ PBG zostanie ostatecznie zatwierdzony. W zakresie tego środka restrukturyzacji, wskazać należy na szczególnie istotne zdarzenie mające miejsce bezpośrednio przed dniem publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2024 roku, a dotyczące spółki RAFAKO S.A. W dniu 25 września 2024 roku, RAFAKO S.A. (RB RAFAKO 48/2024) poinformowała o podjęciu przez jej Zarząd decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki, a następnie w dniu 26 września 2024 roku (RB RAFAKO 49/2024) o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości do Sądu Rejonowego w Gliwicach. W przypadku rozpoznania złożonego przez

RAFAKO S.A. wniosku i ogłoszenia wobec tej spółki upadłości, PBG utraci faktyczną kontrolę w zakresie wykonywania praw korporacyjnych inkorporowanych w posiadanym bezpośrednio i pośrednio pakiecie akcji spółki RAFAKO S.A. Nadto ogłoszenie upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. może się także wiązać z wycofaniem akcji RAFAKO S.A. z obrotu publicznego. Z uwagi na poinformowanie przez spółkę RAFAKO S.A. o złożeniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości w dniu 26 września 2024 roku, to jest na jeden dzień przed publikacją niniejszego sprawozdania, Zarządca oraz Spółka analizują możliwe dalsze związane z tym konwencje dla opisywanego środka restrukturyzacji. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie oszacować ryzyka, które wiązałoby się z brakiem rozpoznania lub odrzucenia przez sąd w/w wniosku, Spółka nie jest również w stanie oszacować wpływu na niniejsze sprawozdanie w przypadku, gdy sąd wyda postanowienie o ogłoszeniu upadłości wobec spółki RAFAKO S.A.

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

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

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

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

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

Uwzględniając, iż Spółka wygasła bieżącą działalność operacyjną, jaka była historycznie realizowana i skupiła swoje ograniczone zasoby na realizacji wyłącznie przedstawionych w Planie Restrukturyzacyjnym Środków Restrukturyzacji, ryzyka związane z dalszymi działaniami podejmowanymi przez Spółkę związane są w największej mierze z brakiem możliwości wdrożenia lub wyłącznie terminowego wdrożenia poszczególnych Środków Restrukturyzacji. Poza jednak tego rodzaju ryzykami dotyczącymi istoty każdego z poszczególnych

Środków Restrukturyzacji, Spółka oraz Zarządca identyfikują następujące potencjalne ryzyka związane z dalszym funkcjonowaniem Spółki w dającym się przewidzieć okresie:

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

DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG

SIEDZIBA SPÓŁKI PBG:

ul. Skórzewska 35
Wysogotowo k. Poznania
62 – 081 Przeźmierowo
www.pbg-sa.pl
e-mail: polska@pbg-sa.pl

KONTAKT DO RELACJI INWESTORSKICH:

e-mail: gielda@pbg-sa.pl

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

Wiceprezes Zarządu	Bartosz Sierakowski

PODPIS LIKWIDATORA

Likwidator	Kinga Banaszak - Filipiak