



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

za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I: WŁADZE SPÓŁKI.....	4
I. WŁADZE SPÓŁKI	4
II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG	9
III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU	10
ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM.....	11
I. RYZYKO I ZAGROŻENIA.....	11
II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	13
ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG.....	16
I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	16
II. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG	17
III. STRATEGIA.....	18
IV. POSIADANE ODDZIAŁY	19
ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W I PÓŁROCZU 2020 ROKU.....	19
I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ORAZ ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	19
II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH.....	27
III. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH	28
IV. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	28
V. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	28
VI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ.....	28
W zakresie zaś zdarzeń dotyczących spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, już po dniu bilansowym, szczególnie doniosłe okazało się niżej opisane zdarzenia:	29
VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	30
VIII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	30
IX. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	30
ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE.....	30
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	30
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI	31
III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG.....	31
IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	31
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	31
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	31
VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG.....	32
VIII. INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI	32

IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH	32
ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY	32
I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG	32
II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	34
III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU	35
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
V. INWESTYCJE	37
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	38
VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH	38
IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	39
X. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZALEŻNEJ RAFAKO	42
DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG	44

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 roku 2020 odbyły się dwa walne zgromadzenia, w tym nadzwyczajne – w dniu 24 lutego 2020 roku oraz zwyczajne – w dniu 7 września 2020 roku. Istotna decyzja podjęta przez nadzwyczajne walne zgromadzenie to podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Istotne decyzje podjęte przez zwyczajne walne zgromadzenie Spółki to uchwały podjęte w ramach zamknięcia roku obrotowego 2019, powołania Rady Nadzorczej na X kadencję oraz zmiany statutu Spółki.

Wszelkie informacje dotyczące porządku obrad oraz podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, są dostępne na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/wza.html>.

Rada Nadzorcza – podstawy działania i skład w okresie sprawozdawczym

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

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

w tym:

- zasady powołania w skład Rady Nadzorczej określone zostały w §29 Statutu oraz w §50 Statutu;
- kompetencje Rady Nadzorczej opisano w §34 - 36 Statutu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej IX kadencji trwającej od dnia 17 listopada 2016 roku, w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku:

Helena Fic – Przewodnicząca Rady Nadzorczej – w dniu 24 lutego 2020 roku odwołana ze składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie;

Małgorzata Wiśniewska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, od dnia 15 maja br. Przewodnicząca Rady Nadzorczej;

Andrzej Stefan Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej;

Dariusz Sarnowski – Członek Rady Nadzorczej – do 7 września 2020 roku (wygaśnięcie mandatu);

Faustyn Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej – do 7 września 2020 roku (wygaśnięcie mandatu);

Maciej Stańczuk – Członek Rady Nadzorczej – od 26 listopada 2019 delegowany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, w dniu 4 lutego 2020 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej;

Przemysław Lech Figarski – Członek Rady Nadzorczej.

Pięciu z członków Rady Nadzorczej, zostało powołanych przez Głównego Akcjonariusza, Pana Jerzego Wiśniewskiego, na podstawie przysługującego uprawnienia osobistego, wskazanego w §50 Statutu Spółki, natomiast dwóch członków, tj. Pana Macieja Stańczuka oraz Pana Przemysława Lecha Figarskiego powołało walne zgromadzenie Spółki.

Kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki trwa trzy lata.

Po okresie sprawozdawczym, miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 7 września 2020 roku wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej IX kadencji;
- w dniu 7 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG S.A. w restrukturyzacji powołało członków Rady Nadzorczej na X kadencję.

Tym samym, na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działa w następującym składzie:

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

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej:

Helena Fic

Przewodnicząca Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń – w dniu 24 lutego 2020 roku odwołana ze składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie;

Helena Fic w latach 2000-2005 pełniła funkcję prawnika w PUT KOMA S.A. Poznań (obecnie INEA S.A.). Od 2005 r. do 2012 r. Helena Fic była związana z Kancelarią Prawną Maciej Bednarkiewicz, Andrzej Wilczyński i Wspólnicy sp. k. jako radca prawny. Obecnie prowadzi praktykę w Kancelarii Radcy Prawnego Helena Fic oraz jest współnikiem w Fic i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. k.

Helena Fic uzyskała tytuł magistra prawa w 2000 r. na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Od dnia 30 października 2018 roku Pani Helena Fic pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. Od dnia 2 września 2019 roku, oddelegowana przez Radę Nadzorczą na okres 3 miesięcy do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu RAFAKO S.A.

Małgorzata Wiśniewska

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń – od 15 maja 2020 Przewodnicząca Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu;

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

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

Andrzej Stefan Gradowski

Sekretarz Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności, posiada wykształcenie oraz doświadczenie w zakresie finansów – od 15 maja 2020 Sekretarz Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu;

Andrzej Stefan Gradowski od 1996 r. jest właścicielem G.C. Consulting Sp. o.o. W latach 1996-2002 sprawował funkcję doradcy prezesa w BZ WBK S.A. W 2002 r. został członkiem rady nadzorczej MACOPHARMA S.A. oraz LOOK Investment S.A. W latach 2010-2012 sprawował funkcję członka rady nadzorczej w Alterco S.A. oraz Trion S.A. Udziela się charytatywnie m.in. jako Wiceprzewodniczący Stowarzyszenia Polski Komitet Narodowy Unicef. Andrzej Stefan Gradowski uzyskał tytuł magistra w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, a następnie ukończył podyplomowe studia z zarządzania w Dublinie i Londynie.

Dariusz Sarnowski

Członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Audytu, posiada wykształcenie oraz doświadczenie w zakresie finansów i rachunkowości – posiada uprawnienia Biegłego Rewidenta - do 7 września 2020 roku (wygaśnięcie mandatu):

Dariusz Sarnowski swoją karierę zawodową rozpoczął w 1996 roku w spółce W. Frąckowiak i Partnerzy Sp. z o.o., na stanowisku asystenta w departamencie konsultingu, następnie departamencie audytu. W 1998 roku Dariusz Sarnowski pracował w BZ WBK S.A. na stanowisku inspektora w wydziale doradztwa departamentu rynków kapitałowych, w 1999 roku jako menedżer w Trade Institute - Reemtsma Polska S.A. (aktualnie Imperial Tobacco Polska SA), w 2000 roku jako asystent departamentu audytu w BDO Polska Sp. z o.o. W latach 2000-2003 związany był ze spółką HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. jako asystent, senior, następnie dyrektor departamentu audytu. W latach 2003-2004 Dariusz Sarnowski był wiceprezesem zarządu w spółce Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. W latach 2004-2009 pełnił funkcję prezesa zarządu w Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o., a w latach 2009-2015 członka zarządu w SWGK Audyt Sp. z o.o.

Od 2011 Dariusz Sarnowski jest członkiem zarządu w SWGK Podatki Sp. z o.o., SWGK Księgowość Sp. z o.o., od 2014 pełni funkcję prezesa zarządu SWGK Consulting Sp. z o.o.

Dariusz Sarnowski ukończył kierunek zarządzanie przedsiębiorstwem na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu z tytułem magistra. Uzyskał kwalifikację Biegłego Rewidenta przy Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów.

Maciej Stańczuk

Członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności, posiada wykształcenie oraz doświadczenie w zakresie finansów i zarządzania przedsiębiorstwem budowlanym - w dniu 4 lutego 2020 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej;

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

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

Od dnia 26 listopada 2019 delegowany przez Radę Nadzorczą PBG na okres 3 miesięcy do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Przemysław Lech Figarski

Członek Rady Nadzorczej, spełnia ustawowe kryteria niezależności - od 8 września 2020 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu;

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

Przemysław Figarski ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie na kierunku międzynarodowe stosunki gospodarcze, gdzie uzyskał tytuł magistra ekonomii.

Faustyn Wiśniewski

Członek Rady Nadzorczej - do 7 września 2020 roku (wygaśnięcie mandatu):

Faustyn Wiśniewski rozpoczął pracę zawodową w 2010 roku prowadząc własną działalność gospodarczą. Od 2015 roku zajmuje stanowisko dyrektora do spraw rozwoju na rynkach zagranicznych w PBG oil and gas Sp. z o.o. (od 03 czerwca 2019 roku w PBG S.A.), a od 2016 r. dyrektora obszaru rynków zagranicznych w RAFAKO S.A.

Faustyn Wiśniewski uzyskał tytuł Bachelor of Business Administration w European University w Genewie. Następnie uzyskał dyplom MBA European University w Montreux, Szwajcaria oraz OMB - International Business na tej samej uczelni.

Roman Wenski

Członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności – od 7 września 2020 roku

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

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

Marian Kotewicz

Członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności – od 7 września 2020 roku

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Zarząd

Zarząd jest powoływany i działa w ramach przepisów, uprawień 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 S oraz §50 Statutu;
- kompetencje Zarządu zostały określone w §40 Statutu Spółki.

Osoby wchodzące w skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, zostały powołane w skład Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki.

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym:

Jerzy Karney – Prezes Zarządu (od dnia 17 listopada 2019 roku do dnia 4 lutego 2020 roku);

Michał Maćkowiak – Członek Zarządu (od dnia 17 listopada 2019 roku do dnia 7 września 2020 roku);

Maciej Stańczuk – członek Rady Nadzorczej delegowany od dnia 26 listopada 2019 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, w dniu 4 lutego 2020 roku powołany do Zarządu z powierzeniem funkcji Wiceprezesa.

Zmiany w składzie Zarządu, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 4 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Jerzego Karneya oraz powołała w skład Zarządu Wiceprezesa - Pana Macieja Stańczuka;

Tym samym na dzień 30 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Maciej Stańczuk – Wiceprezes Zarządu;

Michał Maćkowiak – Członek Zarządu.

Kadencja Zarządu Spółki trwa trzy lata.

W dniu 12 maja 2020 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydane na posiedzeniu niejawnym w dniu 7 maja 2020 r. (sygn. akt XI GRs 2/20), w 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”. Tym samym, zgodnie z art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (dalej jako „p.r.”) zarząd nad Spółką objął z dniem 7 maja 2020 roku wyznaczony przez sąd w postanowieniu o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec PBG zarządcą, tj. spółka Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Zarządcą”).

Zmiany w składzie Zarządu, które miały miejsce po okresie sprawozdawczym:

- w dniu 7 września 2020 roku wygasł mandat Panu Michałowi Maćkowiakowi;

- w dniu 7 września 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu PBG Pana Macieja Stańczuka, któremu powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Tym samym na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu wchodzi Wiceprezes Zarządu Maciej Stańczuk, natomiast faktycznie funkcje zarządcze wykonywane są przez Zarządcę PBG.

Życiorysy członków Zarządu:

Jerzy Karney – Prezes Zarządu od dnia 17 listopada 2019 roku do dnia 4 lutego 2020 roku

Manager, ekspert w dziedzinie fuzji i przejęć oraz zarządzania strategicznego. Doświadczenie zawodowe zdobywał pracując w firmach działających na polskim rynku finansowym takich jak Bank Pekao SA oraz instytucje należące do Grupy Raiffeisen w Polsce i PZU Group S.A. W latach 2003 - 2005 pełnił funkcję Dyrektora ds. Relacji Inwestorskich i Multimediów w Grupie Interia.pl. W 2005 roku dołączył do funduszu inwestycyjnego Magellan Pro-equity Fund I S.A. (Cersanit, Synthos, Barlinek, Echo Investment). Pełniąc funkcję wiceprezesa, był odpowiedzialny m.in. za finansowanie projektów inwestycyjnych oraz analizy struktury aktywów. Od 2011 pełnił funkcję prezesa zarządu spółki telekomunikacyjnej HAWA S.A., spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W kolejnych latach doradzał strategicznie firmom Indykpol S.A., Trans Polonia, Gatta oraz G2A.COM. Jest absolwentem Wydziału Pedagogicznego Uniwersytetu Warszawskiego. Również na Uniwersytecie Warszawskim ukończył studia podyplomowe z zakresu operacji gospodarki narodowej.

Michał Maćkowiak – Członek Zarządu od dnia 17 listopada 2019 roku do dnia 7 września 2020 roku

Manager, ekspert w dziedzinie rynków kapitałowych oraz elektromobilności. Od 2008 roku związany z Grupą Kapitałową PBG, a od 2014 roku z Grupą Kapitałową RAFAKO. Obecnie odpowiedzialny za projekt RAFAKO EBUS, pierwszego producenta polskiego autobusu elektrycznego z bateriami w podwoziu. Ścisłe współpracuje z InnoEnergy. Ekspert Horyzont 2020 w EASME. Wspiera start-upy w Europie z sektora energetyki i elektromobilności. Członek grupy roboczej EU Battery Alliance pod skrzydłami Komisji Europejskiej. Ostatnio

zaangażowany w rynek venture capital, szczególnie w kształtowanie rynku VC w Polsce. Współzałożyciel Bateryjnego Klubu Technologicznego w polskim zespole parlamentarnym ds. Energii.

Uzyskał tytuł magistra na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu, na Wydziale Zarządzania. Absolwent Aalto University School of Business, Helsinki - Studia Executive MBA, EMBA.

Maciej Stańczuk – Wiceprezes Zarządu delegowany z ramienia Rady Nadzorczej od dnia 26 listopada 2019 roku do pełnienia funkcji, w dniu 4 lutego 2020 roku powołany do Zarządu z powierzeniem funkcji Wiceprezesa. Od dnia 7 września br. powołany na nową kadencję w funkcji Wiceprezesa Zarządu.

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

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

Od dnia 26 listopada 2019 delegowany przez Radę Nadzorczą PBG na okres 3 miesięcy do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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 podwyższenia kapitału, 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.

Politykę CSR w zakresie prowadzonej działalności charytatywnej, spółka PBG realizowała dotychczas za pośrednictwem powołanej w tym celu Fundacji. Szczegółowe informacje z zakresu prowadzonej działalności charytatywnej, przedstawione zostały w sprawozdaniu nt. informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej PBG.

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

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące PBG na dzień 30.06.2020 r.

Osoby nadzorujące	Ilość akcji	
	Stan na 30.06.2020	Stan na dzień złożenia sprawozdania
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	193 231 722

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

1. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki

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

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

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [tys. zł]	01.01 – 30.06.2020			01.01 – 30.06.2019		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Helena Fic	18	-	18	60	-	60
Małgorzata Wiśniewska	48	-	48	48	100*	148
Dariusz Sarnowski	18	-	18	18	-	18
Andrzej Stefan Gradowski	30	-	30	30	-	30
Faustyn Wiśniewski	18	66**	84	18	60**	78
Maciej Stańczuk	-	-	-	18	-	18
Przemysław Lech Figarski	18	-	18	18	-	18
RAZEM	150	66	216	210	160	370

* W związku z połączeniem Spółki dominującej z jednostką zależną PBG oil and gas Sp. z o.o., dane finansowe odnośnie wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uwzględniają wynagrodzenia tych osób również w Spółce PBG oil and gas Sp. z o.o. z tytułu pełnionych funkcji członka Rady Nadzorczej.

** z tytułu umowy o pracę

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

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej [tys. zł]	01.01 – 30.06.2020			01.01 – 30.06.2019		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Helena Fic	-	-	-	-	-	-
Małgorzata Wiśniewska	219	108	327	272	75	347
Dariusz Sarnowski	-	-	-	-	-	-
Andrzej Stefan Gradowski	-	-	-	-	-	-
Faustyn Wiśniewski	-	120**	120	-	115**	115
Maciej Stańczuk	44	-	44	-	-	-
Przemysław Lech Figarski	-	-	-	-	-	-
RAZEM	263	228	491	272	190	462

** z tytułu umowy o pracę

2. Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia członków Zarządu [tys. zł]	01.01 – 30.06.2020			01.01 – 30.06.2019		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Jerzy Wiśniewski	-	-	-	375	150*	525
Mariusz Łożyński	-	-	-	252	-	252
Kinga Banaszak – Filipiak	-	-	-	192	50*	242
Dariusz Szymański	-	-	-	270	-	270
Jerzy Karney	127**	-	127	-	-	-
Michał Maćkowiak	180	-	180	-	-	-
Maciej Stańczuk	270	-	270	-	-	-
RAZEM	577	-	577	1 089	200	1 289

* W związku z połączeniem Spółki dominującej z jednostką zależną PBG oil and gas Sp. z o.o., dane finansowe odnośnie wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uwzględniają wynagrodzenia tych osób również w Spółce PBG oil and gas Sp. z o.o. z tytułu pełnionych funkcji członka Rady Nadzorczej.

** w tym wynagrodzenie Pana Jerzego Karneya z tytułu odprawy w kwocie 26.500 zł.

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu [tys. zł]	01.01 – 30.06.2020			01.01 – 30.06.2019		
	Wynagrodzenie Zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Jerzy Wiśniewski	-	-	-	546	360	906
Mariusz Łożyński	-	-	-	31	-	31
Kinga Banaszak – Filipiak	-	-	-	-	-	-
Dariusz Szymański	-	-	-	108	-	108
Jerzy Karney	-	-	-	-	-	-
Michał Maćkowiak	-	-	-	-	-	-
Maciej Stańczuk	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	685	360	1 045

ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM

I. RYZYKO I ZAGROŻENIA

RYZYKO I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE

1. Niekorzystne zmiany przepisów podatkowych

W Polsce następują zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych na mniej korzystne dla Grupy lub jej klientów, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych Grupy. Spółki z Grupy monitorują zmiany przepisów podatkowych i dokonują niezbędnych zmian, celem minimalizacji tego ryzyka.

2. Kurs walutowy

COVID-19 ma zakończyć prawie trzy dekady nieprzerwanego wzrostu w Polsce. Taka jest konkluzja najnowszych prognoz gospodarczych zaprezentowanych przez Komisję Europejską. PKB w Polsce w 2020 r. spadnie z powodu „zakłóceń działalności gospodarczej spowodowanych środkami wprowadzonymi w związku z pandemią i bezprecedensowym spadkiem popytu zewnętrznego”. Wzrost gospodarczy ma powrócić w 2021 roku. Polska gospodarka ma wtedy wzrosnąć o 4,1 proc. dzięki silnemu ożywieniu konsumpcji gospodarstw domowych. Zdaniem unijnych ekspertów jest jednak mało prawdopodobne, aby PKB powrócił w 2021 r. do poziomów z 2019 r. KE prognozuje, że konsumpcja prywatna w Polsce znacznie spadnie na skutek wzrostu bezrobocia, gwałtownego spowolnienia wzrostu płac i obaw konsumentów co do przyszłości. Przewiduje się również znaczny spadek inwestycji w 2020 r., ponieważ rośnie niepewność i oczekiwania dotyczące niższego popytu mogą mieć wpływ na plany inwestycyjne firm. Ucierpieć mogą też inwestycje publiczne. Pozytywne informacje w prognozie dotyczą polskiego handlu międzynarodowego. Co prawda spadający popyt i zakłócenia w tym handlu przełożą się na spadek eksportu i importu w 2020 r., jednak ze względu na strukturę polskiego eksportu i konkurencyjność Komisja Europejska przewiduje, że saldo wymiany handlowej pozostanie zasadniczo niezmiennione w 2020 r. Prognozowany jest wzrost eksportu i poprawa bilansu handlowego w 2021 r. Komisja prognozuje też, że w bieżącym roku bezrobocie w Polsce wzrośnie do 7,5 proc. z 3,3 proc. w 2019 roku. Doprowadzi to prawdopodobnie do nagłego zatrzymania wzrostu płac, szczególnie w sektorze usług. Jednak ten spadek ma być częściowo zrównoważony podwyżkami płac w sektorze publicznym. W 2021 r. wzrost płac ma być umiarkowany, a bezrobocie ma spaść do 5,3 proc. W bieżącym roku eksperci KE spodziewają się inflacji nad Wisłą na poziomie 2,5 proc., a w 2021 r. – 2,8 proc. W 2019 roku inflacja wyniosła w Polsce 2,1 proc. Jej wzrost ma być napędzany wzrostem cen żywności i usług. KE oczekuje, że w 2020 i 2021 r. recesja wywołana pandemią COVID-19 będzie miała silny negatywny wpływ na finanse publiczne. Z prognoz wynika, że dług publiczny w Polsce w tym roku znacząco wzrośnie, z ok. 46 proc. do ok. 58 proc. PKB, a deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych osiągnie 9,5 proc. PKB. KE uważa, że w 2021 roku deficyt jednak spadnie do 3,8 proc. PKB (w 2019 roku wynosił 0,7 proc. PKB). Eksperti oczekują

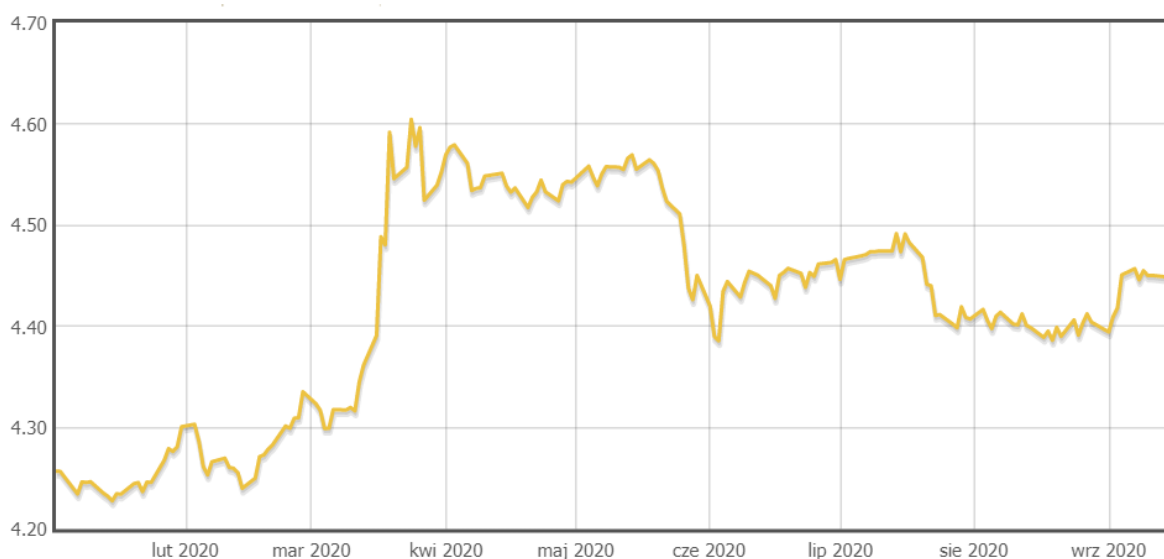
zmniejszenia dochodów podatkowych z powodu recesji. Ponadto wzrosną wydatki, głównie ze względu na działania mające na celu powstrzymanie pandemii i wsparcie gospodarki.

W 2021 r. sytuacja w sektorze finansów publicznych ma się poprawić, głównie dzięki ożywieniu gospodarczemu i w związku z brakiem wydatków na wsparcie gospodarki dotkniętej kryzysem. Poprawa na rynku pracy i rosnąca konsumpcja mają stymulować wzrost podatków.

Unijna gospodarka odnotuje w tym roku recesję na historyczną skalę. W 2021 roku powinno nastąpić odbicie, jednak ani ono, ani recesja nie będą równe w całej UE. Niektórym państwom, nawet przy optymistycznych założeniach, że nie pojawi się druga fala zachorowań na COVID-19, będzie dalej sporo brakowało do poziomu gospodarczego z 2019 r. „Koronawirus drastycznie zmienił perspektywy dla europejskiej i światowej gospodarki. (...) Jest całkiem jasne, że UE weszła w najgłębszą recesję gospodarczą w swojej historii” – powiedział w środę na konferencji prasowej w Brukseli unijny komisarz ds. gospodarczych Paolo Gentiloni. Przedstawiona tego dnia prognoza, pierwsza od czasu wybuchu pandemii, zakłada, że gospodarka w strefie euro skurczy się o rekordowe 7,7 proc. w 2020 roku, natomiast w 2021 roku wzrośnie o 6,3 proc. Analitycy zakładają zmniejszenie się PKB Unii o 7,4 proc. w 2020 roku, a w 2021 roku wzrost o 6,1 proc. Prognozy wzrostu dla UE i strefy euro skorygowano w dół o około 9 punktów procentowych w porównaniu z prognozą gospodarczą z jesieni 2019 roku. Z prognozy wynika, że żadne z państw UE nie obroni się przed załamaniem gospodarczym, choć różnice co do jego przebiegu mogą być spore. Gospodarka UE nie zdoła do końca 2021 roku w pełni odrobić tegorocznych strat. Inwestycje prowadzone będą na ograniczoną skalę, a rynek pracy nie odbuduje się całkowicie do rozmiarów sprzed pandemii. Komisja wskazuje, że potencjał ożywienia będzie się różnił nie tylko ze względu na rozwój pandemii, ale też różną strukturę gospodarek państw UE.

Źródło: www.forbes.pl

Wykres kursu EUR w stosunku do PLN w okresie od 01.01.2020 – 30.09.2020 (kursy średnie NBP)



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

RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE

1. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników ograniczają następujące czynniki:

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

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

2. Ryzyko związane z niewywiązaniem się z warunków umowy

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

W celu minimalizacji tego ryzyka PBG podejmuje następujące działania:

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

3. Ryzyko związane z toczącym się wobec PBG postępowaniem sanacyjnym

W dniu 12 lutego br. otwarto wobec PBG postępowanie sanacyjne, które toczy się przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. akt XI GRs 2/20/MB (dalej jako „Postępowanie Sanacyjne”). Celem działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Spółkę jest zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym, na podstawie którego cały majątek PBG zostanie sprzedany, a wierzyciele zostaną zaspokojeni z przychodów ze sprzedaży majątku Spółki oraz ze środków pochodzących z tytułu ściągnięcia wierzytelności o charakterze pożyczkowym. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wystarczających środków na prowadzenie tego Postępowania może ono zostać umorzone. Ponadto, w przypadku braku wypracowania porozumienia z wierzycielami w zakresie warunków układu może dojść do sytuacji, w której układ nie zostanie zawarty. Może nastąpić także przesunięcie w harmonogramie planowanych dezinwestycji, co w konsekwencji mogłoby przełożyć się również na brak możliwości dalszego prowadzenia Postępowania Sanacyjnego. Czynności dotychczas podjęte w ramach Postępowania Sanacyjnego przez Zarządcę i/lub Spółkę zostały opisane w ramach dalszej części niniejszego Sprawozdania Zarządu za I półrocze 2020 roku – to jest w nocy o założeniu braku kontynuacji działalności (IX).

II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka Dominująca na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania posiada prawomocne postanowienie sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego.

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej koordynowane jest przez Jednostkę Dominującą, w bliskiej współpracy z zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Zaprezentowane poniżej ryzyka finansowe nie uwzględniają danych finansowych grupy kapitałowej RAFAKO. Należy mieć na uwadze, iż działalność grupy kapitałowej RAFAKO została zaklasyfikowana z dniem 31 grudnia 2019 roku jako działalność zaniechana, co nie uległo zmianie także na dzień 30 czerwca 2020 roku

1. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa PBG jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółki Grupy Kapitałowej PBG monitorują ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności aktywów finansowych (głównie należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i dezinwestycyjnej.

Na dzień 30.06.2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, spółki Grupy Kapitałowej PBG skupiały się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania bieżących zobowiązań.

Mając na uwadze poczynione także w ramach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2020 roku zastrzeżenia związane z ujęciem działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO wraz z dniem 31 grudnia 2019 roku jako działalności zaniechanej, zasadnym w zakresie analizy ryzyka płynności pozostaje odwołanie do:

- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdania Zarządu PBG S.A. w restrukturyzacji z działalności Spółki dominującej – za I półrocze 2020 roku – w którym zaprezentowano analizę wiekową krótkoterminowych zobowiązań finansowych Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2020 roku;
- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdania Zarządu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z działalności tej spółki – w okresie I półrocza 2020 roku oraz sprawozdania finansowego dla spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za okres I półrocza 2020 roku - w których omówiona została struktura wiekowa zobowiązań tej spółki;
- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdania Zarządu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO – w okresie I półrocza 2020 roku oraz sprawozdania finansowego dla Grupy RAFAKO za okres I półrocza 2020 roku - w których omówiona została struktura wiekowa zobowiązań Grupy RAFAKO.

2. Ryzyko rynkowe

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

Strategia zarządzania ryzykiem rynkowym stosowana przez spółki Grupy Kapitałowej PBG zakłada wykorzystanie naturalnego zabezpieczenia jak również strategii zabezpieczających na rynku instrumentów pochodnych. Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- transakcje forward,
- transakcje IRS;
- transakcje swap.

2.1. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa PBG narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż ich waluta wyceny.

Mając na uwadze poczynione także w ramach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2020 roku zastrzeżenia związane z ujęciem działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO wraz z dniem 31 grudnia 2019 roku jako działalności zaniechanej, zasadnym w zakresie analizy struktury aktywów i zobowiązań w walutach obcych spółek z Grupy Kapitałowej PBG pozostaje odwołanie do:

- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdania Zarządu PBG S.A. w restrukturyzacji z działalności Spółki dominującej – za I półrocze 2020 roku – w którym zaprezentowano analizę

aktywów i zobowiązań Spółki dominującej wyrażonych w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2020 roku;

- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdania Zarządu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z działalności tej spółki – w okresie I półrocza 2020 roku oraz sprawozdania finansowego dla spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za okres I półrocza 2020 roku - w których przedstawiona została analiza aktywów i zobowiązań spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wyrażonych w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2020 roku;
- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdania Zarządu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO – w okresie I półrocza 2020 roku oraz sprawozdania finansowego dla Grupy RAFAKO za okres I półrocza 2020 roku - w których przedstawiona została analiza aktywów i zobowiązań spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO wyrażonych w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe.

2.2. Ryzyko stóp procentowych

W dniu 12 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego dla Spółki Dominującej. Zgodnie z art. 150 ust. 1 pkt 1 prawa restrukturyzacyjnego: „*Układ obejmuje: odsetki za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego*”. Zgodnie z powyższym Spółka Dominująca nalicza odsetki od zobowiązań uznanych w ramach spisu wierzytelności jako zobowiązania objęte układem w Postępowaniu Sanacyjnym, jednak nie może ich regulować przed zawarciem takiego układu. Układ będzie określał zasady spłaty odsetek naliczonych do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego jak i tych jakie zostały naliczone po tym dniu. Praktyka gospodarcza pokazuje jednak, że odsetki naliczone po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego podlegają umorzeniu.

3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

Mając na uwadze poczynione także w ramach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2020 roku zastrzeżenia związane z ujęciem działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO wraz z dniem 31 grudnia 2019 roku jako działalności zaniechanej, zasadnym w zakresie analizy ekspozycji kredytowej poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej PBG pozostaje odwołanie do:

- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za okres I półrocza 2020 roku, w którym wskazane zostały poszczególne klasy aktywów finansowych Spółki narażonych na ryzyko związane z ekspozycją kredytową;
- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdania Zarządu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z działalności tej spółki – w okresie I półrocza 2020 roku oraz sprawozdania finansowego dla spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za okres I półrocza 2020 roku - w których przedstawione zostały poszczególne klasy aktywów spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji narażone na ryzyko związane z ekspozycją kredytową;
- opublikowanego także w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdania Zarządu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO – w okresie I półrocza 2020 roku oraz sprawozdania finansowego dla Grupy RAFAKO za okres I półrocza 2020 roku - w których

przedstawione zostały poszczególne klasy aktywów spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO w narażone na ryzyko związane z ekspozycją kredytową.

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

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

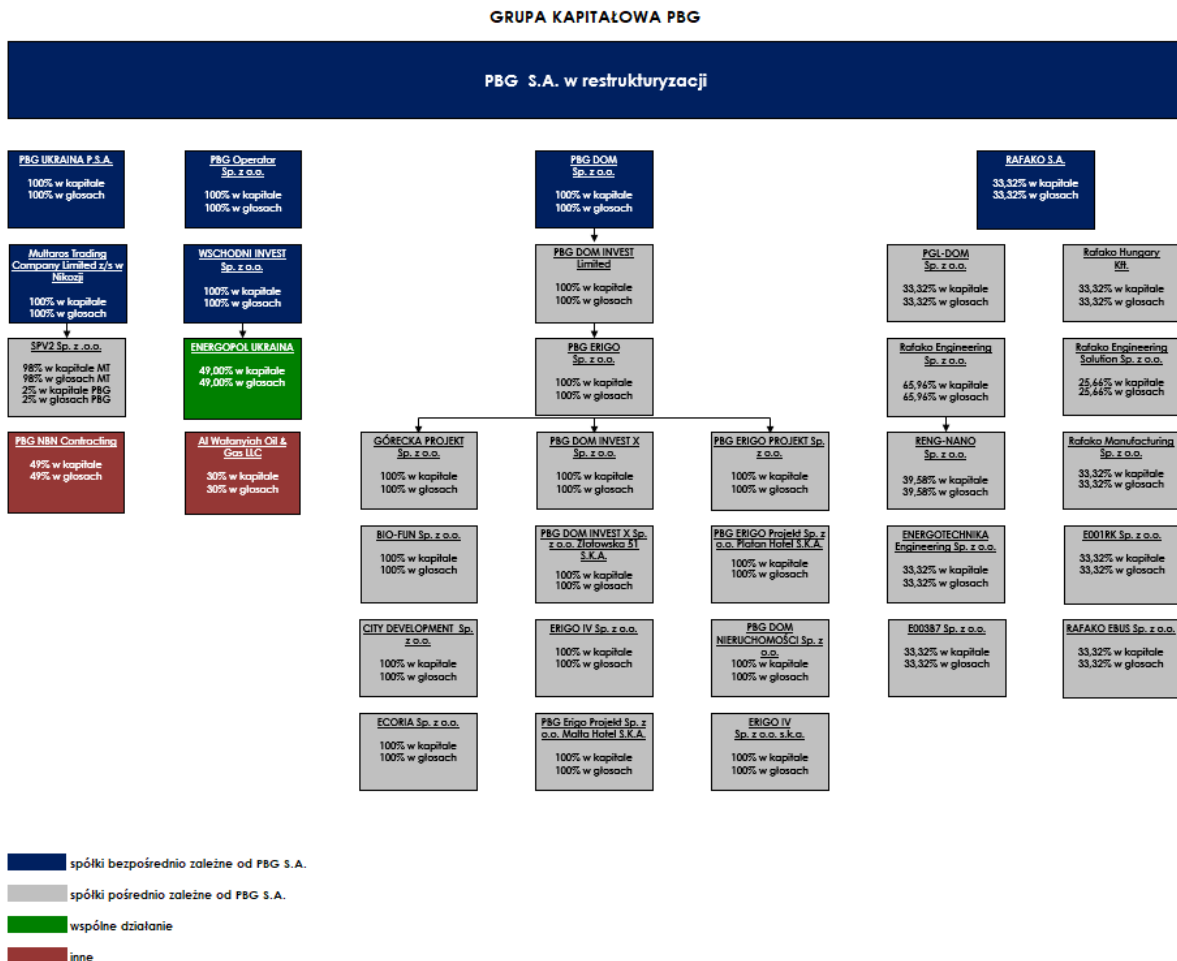
Prezentowana na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość bilansowa aktywów finansowych w pełni nie odzwierciedla maksymalnego narażenia Grupy Kapitałowej PBG na ryzyko kredytowe. Podlegające konsolidacji należności grupy kapitałowej RAFAKO zostały w całości wykazane jako należności związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG

I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

PBG jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, na którą składa się 34 spółek, w tym: spółka PBG, 6 spółek bezpośrednio zależnych od spółki PBG, 24 spółki pośrednio zależne, 1 spółka - wspólne działanie oraz 2 spółki - inne.

Struktura Grupy Kapitałowej PBG na dzień złożenia sprawozdania



II. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Określenie liczby udziałów w jednostkach powiązanych

Spółka powiązana	Powiązanie		Informacja na temat metody konsolidacji	Stan na 31.12.2018 r.		Stan na dzień złożenia oświadczenia	
	Podmiot wiążący	Rodzaj powiązania	Metoda	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna udziałów/akcji	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna udziałów/akcji
PBG Dom Sp. z o.o.	PBG S.A.	zależna	pełna	550.000	55.000.000 PLN	550.000	55.000.000 PLN
Wschodni Invest Sp. z o.o.			pełna	37.740	3.774.000 PLN	37.740	3.774.000 PLN
PBG Ukraina			pełna	222.227	888.908 UAH	222.227	888.908 UAH
PBG Operator Sp. z o.o.			pełna	50	5.000 PLN	50	5.000 PLN
Multaros Trading Company Limited z/s w Nikozji			pełna	526.000	526.000 EUR	526.000	526.000 EUR
PBG NBN Contracting	.Pbg S.A.	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	490	98.000 OR	490	98.000 OR
Al Watanyiah Oil & Gas LLC			nie podlega konsolidacji	147.000	147.000 OR	147.000	147.000 OR
SPV2 Sp. z o.o.	PBG S.A.	pośrednio zależna	pełna	1	100 PLN	1	100 PLN
	Multaros Trading Company Limited z/s w Nikozji	pośrednio zależna		49	4.900 PLN	49	4.900 PLN
PBGDOM Invest Limited	PBG Dom Sp. z o.o.	pośrednio zależna	pełna	4.000	4.000 EUR	4.000	4.000 EUR
PBG ERIGO Sp. z o.o.	PBG S.A.	pośrednio zależna	pełna	100.000	5.000.000 PLN	100.000	5.000.000 PLN
	PBG Dom Invest Limited	pośrednio zależna		120.000	6.000.000 PLN	120.000	6.000.000 PLN
A.	PBG ERIGO Sp. z o.o.	pośrednio zależna	pełna				
PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o.				100	5.000 PLN	100	5.000 PLN
City Development Sp. z o.o.				71.000	3.550.000 PLN	71.000	3.550.000 PLN
				20	1.000 PLN	20	1.000 PLN
ECORIA Sp. z o.o.				1.000	50.000 PLN	1.000	50.000 PLN
PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o. Malta Hotel S.K.A.				500.000	50.000 PLN	500.000	50.000 PLN
PBG Dom Invest X Sp. z o.o.				100	5.000 PLN	100	5.000 PLN
PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o. PLATAN HOTEL S.K.A.				8.900.000	890.000 PLN	8.900.000	890.000 PLN
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.				1.250.000	125.000 PLN	1.250.000	125.000 PLN
Górecka Projekt Sp. z o.o.				2.000	100.000 PLN	2.000	100.000 PLN
ERIGO IV Sp. z o.o.	60	6 000 PLN	60	6 000 PLN			
ERIGO IV Sp. z o.o. SKA	50 000	50 000 PLN	50 000	50 000 PLN			
	60	6 000 PLN	60	6 000 PLN			

PBG DOM NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o.	PBG ERIGO Sp. z o.o	pośrednio zależna	pełna	490	4 900 PLN	490	4 900 PLN
	PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o.			1	100 PLN	490	100 PLN
	PBG Dom Invest X Sp. z o.o.			9	900 PLN	9	900 PLN
BIO-FUN Sp. z o.o.	Górecka Projekt Sp. z o.o.	pośrednio zależna	nie podlega konsolidacji	100	5 000 PLN	100	5 000 PLN
RAFAKO S.A.	PBG S.A.	zależna	pełna	7.665.999	15.331.998 PLN	7.665.999	15.331.998 PLN
	Multaros Trading Company Limited z/s w Nikozji	pośrednio zależna		34.800.001	69.600.002 PLN	34.800.001	69.600.002 PLN
E001RK Sp. z o.o.	RAFAKO S.A.	pośrednio zależna	pełna	50	5.000 PLN	50	5.000 PLN
E003B7 Sp. z o.o.			pełna	50	5.000 PLN	50	5.000 PLN
PGL-DOM Sp. z o.o.			pełna	607	6.070.000 PLN	607	6.070.000 PLN
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.			pełna	1	38.500 EUR	1	38.500 EUR
RAFAKO Hungary Kft.			pełna	1	40.000 HUF	1	40.000 HUF
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.	RAFAKO S.A.	pośrednio zależna	pełna	3.630	1.815.000 PLN	3.630	1.815.000 PLN
	PBG S.A.			3.481	1.740.500 PLN	3.481	1.740.500 PLN
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.	RAFAKO S.A.	pośrednio zależna	pełna	920	460 000 PLN	920	460 000 PLN
		pośrednio zależna		1.100	550.000 PLN	1.100	550.000 PLN
Energopol Ukraina	Wschodni Invest Sp. z o.o.	wspólne działanie	pełna	49	119.119 UAH	49	119.119 UAH
RENG-NANO	RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.	pośrednio zależna	pełna	6.000	600.000 PLN	6.000	600.000 PLN
RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o.	RAFAKO S.A.	pośrednio zależna	pełna	300	30.000 PLN	300	30.000 PLN
RAFAKO EBUS Sp. z o.o.	RAFAKO S.A.	pośrednio zależna	pełna	10	5 000 PLN	10	5 000 PLN

Inne podmioty powiązane – spółki stowarzyszone, nie podlegające konsolidacji:

Nazwa spółki	Liczba udziałów w posiadaniu PBG	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)
Poner Sp. z o.o.	475	475.000,00	15,97
Energia Wiatrowa PL Sp. z o.o.	230	11.500,00	18,70
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUZ	60	600,00	0,01
Hydrobudowa Polska S.A. w likwidacji	82.302.263	82.302.263,00	39,09
PBG Technologia Sp. z o.o. w likwidacji	46.100	23.050.000,00	100,00
Aprivia SA w likwidacji	14.775.999	14.775.999,00	20,52
Energomontaż Południe S.A. w likwidacji	46.333.520	46.333.520,00	65,28
KWG SA w likwidacji	28.700	2.870.000,00	100,00

III. STRATEGIA

Aktualna Strategia jednostki dominującej

Już we wniosku o otwarcie Postępowania Sanacyjnego z dnia 19 grudnia 2019 roku, Zarząd Spółki wskazał, że układ jaki zamierza zaproponować PBG swoim wierzycielom ma mieć charakter układu likwidacyjnego. Taki kierunek Postępowania Sanacyjnego został również potwierdzony przez Zarządcę PBG w osobie Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. Celem strategicznym PBG jest doprowadzenie do

zawarcia układu z wierzycielami i jego realizacja. W aktualnej sytuacji Spółka nie widzi możliwości wznowienia działalności operacyjnej w dotychczasowych obszarach. W trakcie Postępowania Sanacyjnego działalność Spółki będzie opierała się na realizacji procesu dezinvestycji i maksymalizacji wpływów ze sprzedaży aktywów przy jednoczesnym stopniowym ograniczaniu kosztów działalności do niezbędnego minimum. W ramach procesu restrukturyzacji działalność operacyjna PBG zostanie docelowo całkowicie wygaszona.

Pod wskazany wyżej główny kierunek dalszej strategii działalności Spółki, podporządkowane zostały wskazane w Planie Restrukturyzacyjnym PBG tzw. Środki Restrukturyzacyjne. Przede wszystkim Spółka i Zarządca zakładają ograniczenie bieżących kosztów poprzez: (i) restrukturyzację zatrudnienia do poziomu wymaganego dla prawidłowego przebiegu Postępowania Sanacyjnego; (ii) wydzielenie (poprzez sprzedaż) ze struktur PBG Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującej przede wszystkim referencje i zasoby jakie Spółka posiada w związku z dotychczas zrealizowanymi kontraktami w segmencie ropy i gazu (co nastąpiło w sierpniu br.). Spółka nie zamierza ubiegać się o pozyskiwanie nowych umów, a w zakresie kontraktów w toku, wybrać w uzgodnieniu z Zarządcą możliwą i korzystną formę ich zakończenia, w tym poprzez skorzystanie z uprawnień Zarządcy, o których mowa w art. 298 p.r. to jest poprzez odstąpienie od wybranych umów wzajemnych, które nie zostały w całości lub w części wykonane na dzień otwarcia Postępowania Sanacyjnego. Tym samym działalność Spółki w okresie dalszego trwania Postępowania Sanacyjnego oraz planowanego okresu realizacji układu, jaki ma zostać zawarty w ramach tego Postępowania, będzie obejmować przede wszystkim dążenie do pozyskania przez Spółkę środków z tytułu planowanej sprzedaży jej majątku, w tym z posiadanego przez PBG (bezpośrednio i pośrednio) pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. oraz podejmowanie działań zmierzających do spływu przysługujących Spółce wierzytelności, to jest wierzytelności związanych z udzielonymi przez PBG pożyczkami wewnątrzgrupowymi służącymi w minionych okresach realizacji inwestycji deweloperskich przez spółki zależne od PBG oraz wierzytelności związanych z projektem deweloperskim na Ukrainie.

IV. POSIADANE ODDZIAŁY

Oddziały podmiotu dominującego – PBG S.A. w restrukturyzacji:

Brak

Oddziały RAFAKO S.A. w restrukturyzacji:

Brak

ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W I PÓŁROCZU 2020 ROKU

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

Spółka oraz spółka zależna RAFAKO uznają za istotne umowy, spełniające kryteria opisane w art. 17 ust 1 MAR.

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

Kontrakt	Strony umowy	Data	Istotne informacje dotyczące umowy
Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku.	RAFAKO S.A. /Mostostal Warszawa S.A. Tauron Wytwarzanie S.A.	17.04.2014 17.09.2019 17.10.2019 20.11.2019 19.12.2019 30.12.2019 30.01.2020 04.02.2020 13.02.2020 06.03.2020 04.05.2020	<p>1. Podpisanie umowy na kwotę 4.399.038.500 zł netto</p> <p>2. Rozpoczęcie procesu uzgodnień ze spółką Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. dotyczących zmiany treści postanowień umowy z dnia 17 kwietnia 2014 r. przede wszystkim w zakresie Gwarantowanych Parametrów Technicznych Bloku nakierowana na poprawę parametrów emisji przez Blok do atmosfery niektórych szkodliwych substancji oraz w zakresie parametrów paliwa dopuszczonego do spalania w Bloku.</p> <p>3. Spółka działając poprzez podmiot zależny – spółkę E003B7 sp. z o.o. („SPV”) oraz spółka Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. zakończyły proces kluczowych uzgodnień dotyczących zmiany treści postanowień umowy z dnia 17 kwietnia 2014 r. Uzgodniono, że w ramach Kontraktu zostaną wykonane dodatkowe zadania, m.in. zostanie dostarczona dodatkowa warstwa katalizatora i instalacji dozowania addytywu do instalacji odsiarczania spalin w celu redukcji emisji rtęci oraz zostanie zwiększone pole paliwowe, umożliwiające spalanie szerszego asortymentu węgla.</p> <p>4. Spółka oraz podmiot zależny – spółka E003B7 sp. z o.o. („SPV”) w dalszym ciągu prowadzą w dobrej wierze proces uzgodnień ze spółką Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. dotyczących zmiany treści postanowień umowy z dnia 17 kwietnia 2014 r.</p> <p>5. Spółka oraz Mostostal Warszawa S.A. (działających w ramach konsorcjum) ze spółką Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. zawarły aneks nr 7 do Kontraktu na warunkach opisanych w raporcie bieżącym Spółki nr 32/2019 z dnia 17 października 2019 r.</p> <p>6. podmiot zależny – spółka E003B7 sp. z o.o. („SPV”) dokonała rewizji budżetu na realizację projektu realizowanego na podstawie Kontraktu, w związku z zawarciem aneksu nr 7 do Kontraktu, która to rewizja wykazała że SPV poniesie w 2019 roku stratę finansową za cały rok obrotowy w prognozowanej kwocie ok. 155,8 mln zł. Wskazana strata w wyniku finansowym SPV za rok 2019 wynika z przedłużenia terminu realizacji projektu realizowanego na podstawie Kontraktu.</p> <p>7. Spółka powzięta informację oraz pisemnie poinformowała spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., że prace związane z realizacją Kontraktu, których zakończenie było planowane na dzień 31.01.2020 r., zostaną przedłużone na skutek okoliczności, za które Spółka nie podnosi odpowiedzialności. Według informacji pozyskanych przez Spółkę od spółki zależnej odpowiedzialnej za realizację Kontraktu (E003B7 Sp. z o.o.), spółka zależna powinna zakończyć testy i prace techniczne umożliwiające odbiór prac w zakresie omówionym z Zamawiającym do dnia 4 lutego 2020r.</p> <p>8. Spółka została poinformowana przez spółkę zależną, że prace związane z realizacją Kontraktu, zostaną przedłużone na skutek okoliczności, za które strony Kontraktu nie ponoszą odpowiedzialności. Powyższe przedłużenie terminu związane jest z nadmiarem mocy w krajowej sieci energetycznej, w efekcie, którego na polecenie Okręgowy Dystrykcyjny Mocy, ograniczono oraz wyłączonego dostęp dla Bloku do sieci.</p> <p>9. Spółka poinformowała, że zgodnie z informacjami pozyskanymi od spółki zależnej, podczas ostatniej fazy testów Bloku nastąpił szereg zdarzeń o charakterze obiektywnym mających wpływ na termin przekazania Bloku Zamawiającemu. Zgodnie z przekazanymi informacjami po odłączeniu Bloku, które miało miejsce m.in. z powodu nadzwyczajnych okoliczności pogodowych stwierdzono, że nastąpiło niemożliwe do przewidzenia zdarzenie polegające na uszkodzeniu jednego z elementów kotła. Trwają analizy zespołu składającego się z przedstawicieli wykonawcy oraz Zamawiającego w celu ustalenia zakresu prac i czasu niezbędnego do wymiany uszkodzonych elementów.</p> <p>10. Emitent w porozumieniu z Zamawiającym podjął niezwłocznie prace nad jak najszybszym przygotowaniem Bloku do ponownego uruchomienia. Przeprowadzona analiza wspólnej komisji ds. ustalenia skutków zdarzenia, składającej się z przedstawicieli Zamawiającego, Spółki i SPV, pozwoliła na ustalenie zasad usuwania tych skutków oraz ustalenie zaktualizowanego harmonogramu, według którego oddanie Bloku do eksploatacji powinno nastąpić w terminie do 31 lipca 2020.</p> <p>11. Emitent, SPV i Zamawiający w dniu 4 maja 2020 r. zawarli porozumienie o współpracy w zakresie diagnozowania przyczyn i usuwania skutków Zdarzenia odnośnie kontynuowania prac zmierzających do przekazania Bloku Zamawiającemu. Zgodnie z Porozumieniem każda ze Stron zobowiązała się udostępnić posiadaną wiedzę, doświadczenie oraz know-how celem wypracowania najbardziej efektywnych działań w zakresie usuwania skutków Zdarzenia. Strony w Porozumieniu ustaliły m.in. zakres niezbędnych i nieprzewidzianych wcześniej prac dodatkowych i zobowiązały się, że w ciągu 30 dni od zawarcia Porozumienia uzgodnią zmianę Kontraktu przewidującą objęcie tych prac postanowieniami Kontraktu w formie aneksu. Aktualnie przewidywany termin oddania Bloku szacowany jest na 15 listopada 2020 r.</p> <p>12. Emitent i Zamawiający w dniu 10 czerwca 2020 r. zawarli Aneks nr 8 do Kontraktu, w wykonaniu intencji wyrażonych w Porozumieniu i ustalenia zasad dalszej realizacji Kontraktu, w celu doprowadzenia do pomyślnego i możliwie najszybszego przekazania przez Emitenta bloku do eksploatacji. Aneksem nr 8 wprowadzono do Kontraktu nowy harmonogram jego realizacji, potwierdzający termin przejścia bloku do eksploatacji na dzień 15 listopada 2020 r. Nowy harmonogram jest już przez Emitenta realizowany. Strony przewidziały także uregulowanie pozostających wzajemnych relacji i rozliczeń w odrębnym aneksie/porozumieniu.</p>

<p>Więcej w: RB RFK 21/2014: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2021_2014.pdf RB RFK 29/2019: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2019/20190917_RB_29_2019_negocjacje_aneks_nr_7_Jaworz%20-%20Copy%201.pdf RB RFK 32/2019: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2019/20191017_RB_32_2019_aktualizacja_informacji_w_sp.pdf RB RFK 33/2019: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2019/20191120_RB_33_2019_aktualizacja_rozm_w_z_Tauron.pdf RB RFK 38/2019: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2019/RB_38_2019_Aneks_nr_7_Jaworzno.pdf RB RFK 41/2019: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2019/20191230_RB_41_2019_rewizja_wyniku_finansowego_f.pdf RB RFK 4/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200130_RB_4_2020_zmiana_terminu_Jaworzno.pdf RB RFK 5/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200204_RB_5_2020_zmiana_terminu_Jaworzno_14440.pdf RB RFK 7/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200213_RB_7_2020_zmiana_terminu_Jaworzno_FINAL.pdf RB RFK 10/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200306_RB_10_2020_aktualizacja_informacji_Jawo.pdf RB RFK 17/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200504_RB_17_2020_Porozumienie_NJGT_Jaworzno_.pdf RB RFK 28/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200610_RB_28_2020_Aneks_8_Jaworzno_FINAL.pdf</p>			
Wykonanie modernizacji kotła BB-2000 dla Elektrowni TENT B1 Obrenovac w Serbii	RAFAKO S.A. Elektroprivreda Srbije	17.03.2020	1. Wybór oferty konsorcjum firm RAFAKO S.A. (lider), RAFAKO ENGINEERING Solution d o.o. („RES Belgrad”) i VIA Ocel Serbia oraz podpisaniu umowy o wartości około 34,4 mln EUR netto, z czego udział RAFAKO SA oraz RES Belgrad (spółka zależna od RAFAKO) wynosi około 17,35 mln EUR netto (udział RAFAKO wynosi około 14,6 mln EUR netto). Termin zakończenia modernizacji i uruchomienia kotła ustalono na listopad 2021 roku.
<p>Więcej w: RB RFK 11/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200317_RB_11_2020_umowa_TENT_Obrenovac.pdf</p>			
Zawarcie aneksu do umowy z dnia 30 września 2016 roku oraz ugody z ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	RAFAKO S.A. ENEA	17.03.2020	W dniu 30 czerwca 2020 roku RAFAKO S.A. zawarło z ENEA aneks nr 6 do Umowy oraz ugodę w zakresie wydłużenia terminu realizacji Umowy odnośnie Zadania Stacja DRIM II z datą przekazania do eksploatacji 30 marca 2021 r. RAFAKO oraz ENEA zrzekli się z wzajemnych roszczeń wynikających z nieterminowej realizacji Umowy jak i zapłaty za roboty dodatkowe oraz z tytułu nadzwyczajnej zmiany okoliczności.
<p>Więcej w: RB RFK 32/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200630_RB_32_2020_RAFAKO_Ugoda_i_Aneks_ENEA_30.pdf</p>			

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

Zdarzenie	Strony	Data	Istotne informacje
Umowa limitu kredytowego wielocelowego	RAFAKO S.A. Kredytodawca PKO BP S.A.	29.06.2018 28.06.2019 30.06.2020	Podpisanie aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego, określającego m.in.: A. kwoty udzielonego kredytu obrotowego odnawialnego tj.: a) w rachunku bieżącym do kwoty 70 mln zł, b) kredytu obrotowego odnawialnego, na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności, do kwoty 70 mln zł, c) gwarancji bankowych na realizację ewentualnych wypłat z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych udzielonych w ramach limitu do kwoty 150 mln zł. B. termin wykorzystania i spłaty limitu do dnia 30 czerwca 2019 roku. Przedłużenie Umowy limitu kredytu wielocelowego w kwocie do 200 mln zł na kolejny rok do 30 czerwca 2020r. W dniu 31 czerwca 2020 roku RAFAKO zawarło aneks nr 31 zawierającego przede wszystkim następujące zmiany: A. Określenie limitu w kwocie 142.000.000,00 PLN w ramach którego Bank udziela Emitentowi: 1) kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 50.000.000,00 PLN; 2) kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 30.000.000,00 PLN na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności; 3) kredytu obrotowego odnawialnego w walucie PLN do kwoty 142.000.000,00 PLN, z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań Emitenta wobec Banku z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych przez Bank; 4) gwarancji bankowych w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP, do kwoty 142.000.000,00 PLN. B. Aneks określa termin wykorzystania i spłaty limitu do dnia 10 listopada 2020 roku.
Więcej w: RB RFK 24/2018: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2018/20180629_RB_24_2018_aneks_nr_28_do_umowy_LKW_z_P.pdf			
Więcej w: RB RFK 19/2019: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2019/RB_19_2019_Aneks_do_LKW_PKO_BP.pdf			
Więcej w: RB RFK 31/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200630_RB_31_2020_RAFAKO_AN_31_LKW_300620.pdf			
Zmiany warunków emisji obligacji	W dniu 31 stycznia 2020 roku odbyło się głosowanie Zgromadzenia Obligatariuszy serii G, G1, G3 oraz H, H1 i H3 nad uchwałami w sprawie zmiany warunków emisji obligacji w zakresie zmiany terminu wykupu obligacji. Obligatariusze zdecydowali o przesunięciu terminu wykupu obligacji serii G1, G3, H1 oraz H3 na dzień 31 marca 2020 roku.		
	Więcej w: RB PBG 12/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/12-2020-uchwaly-podjete-przez-zgromadzenia-obligatariuszy-obligacji-serii-g-g1-g3-h-h1-oraz-h3-oraz-oswiadczenie-zarzadu-spolki-w-przedmiocie-wyrazenia-zgody-na-zmiane-warunkow-emisji-obligacji-serii-g1-g3-h1-oraz-h3.html		
	W dniu 28 lutego 2020 roku do Spółki wpłynęły: 1. żądania Obligatariuszy w przedmiocie dokonania przez Spółkę wykupu W Dniu Wykupu wszystkich: obligacji serii I, G3, H3, I3; 2. stwierdzenia naruszenia przez Spółkę jej zobowiązań wskazanych w punktach 17.A, w szczególności zobowiązań, o których mowa w pkt: 17.A.1 ppkt. 4), 5) i 11) Warunków Emisji Obligacji skutkujące wystąpieniem Dnia Wykupu od Obligatariuszy serii G1, H1 i I1.		
	Więcej w: RB PBG 20/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/20-2020-wplyniecie-pism-od-obligatariuszy-obligacji-serii-i-g1-h1-i1-g3-h3-i-i3.html		
	W dniu 1 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G, H oraz I, złożone przez: Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami: Pekao Zrównoważony, Pekao Obligacji Plus, Pekao Konserwatywny oraz Pekao Stabilnego Wzrostu, Gamma Parasol FIO Subfundusz Gamma Papierów Dłużnych, Gamma Parasol FIO Subfundusz Gamma Plus, Gamma Parasol Biznes FIO Subfundusz Gamma. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 23.437.300 zł.		
	Więcej w: RB PBG 21/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/21-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html		
	W dniu 3 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G, H oraz I, złożone przez: Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Millennium S.A. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 37.173.400 zł.		
	Więcej w: RB PBG 22/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/22-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html		
	W dniu 6 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G, H oraz I, złożone przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 14.700.800 zł.		
	Więcej w: RB PBG 23/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/23-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html		
	W dniu 8 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G, H, I, G1, H1 i I1 złożone przez Petnomocnika: VIT Fund Limited oraz VEGA SELECT OPPORTUNITIES FUND LIMITED. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 58.758.700 zł.		
	Więcej w: RB PBG 24/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/24-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html		
	W dniu 14 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G, H, I, G3, H3 i I3 złożone przez Bank Pekao S.A. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 47.013.100 zł.		
Więcej w: RB PBG 25/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/25-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html			
W dniu 20 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G1, H1 i I1 złożone przez Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Klasyczny. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 1.636.500 zł.			
Więcej w: RB PBG 26/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/26-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html			
W dniu 22 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G1, H1 i I1 złożone przez MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 8.243.800 zł.			

<p>Więcej w: RB PBG 27/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/27-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html</p>
<p>W dniu 4 maja 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G oraz serii I złożone przez SGB-Bank S.A. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 2.610.000 zł.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 30/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/30-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html</p>
<p>W dniu 11 maja 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii H przez SGB-Bank S.A. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 410.500 zł.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 33/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/33-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html</p>
<p>W dniu 21 maja 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G1, H1 i I1 przez Several Technologies Sp. z o.o. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 5.341.300 zł.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 36/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/36-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html</p>
<p>W dniu 23 lipca 2020 roku odbyło się głosowanie Zgromadzenia Obligatariuszy serii G, G1, G3, H, H1, H3 oraz I, I1, I3 nad uchwałami w sprawie zmiany warunków emisji obligacji.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 51/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/51-2020-uchwaly-podjete-przez-zgromadzenia-obligatariuszy-obligacji-serii-g-h-i-g1-h1-i1-oraz-g3-h3-i-i3.html</p>
<p>Zarządca Spółki mając na uwadze podjęte w dniu 23 lipca 2020 roku uchwały działając na podstawie art. 67 ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238 ze zm.) złożył Oświadczenie wyrażające zgodę na zmianę warunków WEO w sposób i w zakresie wskazanym w ww. uchwałach podjętych przez Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji serii G, H, I, G1, H1, I1 oraz G3, H3 i I3.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 52/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/52-2020-oswiadczenie-emitenta-w-sprawie-wyrazenia-zgody-na-zmiane-warunkow-emisji-obligacji-serii-g-h-i-g1-h1-i1-oraz-g3-h3-i-i3.html</p>
<p>W dniu 4 września 2020 roku Spółka otrzymała Żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G, H i I złożone przez Zakłady Górniczo – Hutnicze „Bolesław” S.A. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 961.700,00 zł.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 55/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/55-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html</p>
<p>W dniu 14 września 2020 roku Spółka otrzymała Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji serii G, H i I złożone przez SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Łączna wartość Obligacji objętych ww. Żądaniem wynosi 453.300,00 zł.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 62/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/62-2020-zadanie-natychmiastowego-wykupu-obligacji.html</p>

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

Rodzaj zdarzenia	Opis zdarzenia
Zmiany w organach spółki RAFAKO S.A.	W dniu 7 stycznia 2020 roku Pan Jerzy Ciechanowski - Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 7 stycznia 2020 roku.
	<p>Więcej w: RB RFK 1/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200107_RB_01_2020_Zmiany_w_sk_adzie_Zarz_du_Sp.pdf</p>
	W dniu 4 lutego 2020 roku akcjonariusz PBG S.A. wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w par. 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, odwołał z Rady Nadzorczej Pana Jerzego Karneya oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Macieja Stańczuka.
	<p>Więcej w: RB RFK 6/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/English/20200204_RB_6_2020_zmiany_w_Radzie_Nadzorczej_Sp_.pdf</p>
	W dniu 18 kwietnia br. akcjonariusz PBG S.A. w restrukturyzacji, wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w par. 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, odwołał z Rady Nadzorczej Pana Michała Maćkowiaka oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego.
	<p>Więcej w: RB RFK 12/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200418_RB_12_2020_zmiany_w_sk_adzie_RN.pdf</p>
	W dniu 11 maja br. akcjonariusz PBG S.A. w restrukturyzacji, wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w par. 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, odwołał z Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Wiśniewską oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Piotra Zimmermana.
	<p>Więcej w: RB RFK 18/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200511_RB_18_2020_zmiany_w_sk_adzie_RN.pdf</p>
	W dniu 20 maja 2020 roku Rada Nadzorcza: 1. odwołała ze składu Zarządu Spółki Prezesa Pana Pawła Jarczewskiego, 2. delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Michała Sikorskiego do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres trzech miesięcy, 3. powołała do Zarządu Spółki Pana Radostawa Domagalskiego-Łabędzkiego i powierzyła mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
	<p>Więcej w: RB RFK 20/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200520_RB_20_2020_Zmiany_w_sk_adzie_Zarz_du.pdf</p>
	PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie będąca akcjonariuszem Spółki wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w § 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki w dniu 28 maja 2020 roku: 1. odwołała dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego oraz 2. powołała nowego członka Rady Nadzorczej Pana Bartosza Sierakowskiego. Ponadto w dniu 28 maja 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło Uchwały w sprawie: 1. odwołania dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Adama Szyszki oraz 2. powołania nowego członka Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego.
	<p>Więcej w: RB RFK 22/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200528_RB_22_2020_zmiany_w_Radzie_Nadzorczej_F.pdf</p>
W dniu 12 sierpnia 2020 roku, w związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów dotychczasowych członków Zarządu z dniem 12 sierpnia 2020 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące decyzje: 1. określiła liczbę członków Zarządu RAFAKO S.A. na 2 osoby, 2. powołała członków Zarządu na 3-letnią wspólną kadencję, rozpoczynającą się z dniem 12 sierpnia 2020 roku, w osobach: - Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu, - Radostaw Domagalski-Łabędzki - Wiceprezes Zarządu.	
<p>Więcej w: RB RFK 40/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200812_RB_40_2020_Powo_anie_Zarz_du_na_now_ka.pdf</p>	
W dniu 8 września 2020 roku Rada Nadzorcza RAFAKO podjęła następujące uchwały w przedmiocie uzupełnienia składu Zarządu z dniem 10 września 2020 roku: 1. Rada Nadzorcza określiła liczbę członków Zarządu Spółki na 4 osoby, 2. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Jarostawa Pietrzyka i powierzyła mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych, 3. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Panią Ewę Porzucek i powierzyła jej stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych. W związku z powyższym, Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji od dnia 10 września 2020 roku będzie funkcjonował w składzie: 1. Pan Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu, 2. Pan Radostaw Domagalski-Łabędzki – Wiceprezes Zarządu, 3. Pan Jarostaw Pietrzyk – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych, 4. Pani Ewa Porzucek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.	
<p>Więcej w: RB RFK 46/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200908_RB_46_2020_Uzupelnienie_sk_adu_Zarz_du_.pdf</p>	
Wpłynięcie wezwania Ministerstwa Sportu do zapłaty kar umownych.	W dniu 17 lutego 2020 roku do Spółki wpłynęło wezwanie z Ministerstwa Sportu do zapłaty w terminie 10 dni „kar umownych z tytułu zwłoki w usunięciu określonych wad objętych Porozumieniem”, (zawartego w dniu 9 listopada 2016 roku w ramach realizacji Stadionu Narodowego), na łączną kwotę 229.460.000 zł. Według Spółki roszczenie i jego kwota są nieuzasadnione.
<p>Więcej w: RB PBG 16/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/16-2020-wplyniecie-wezwania-ministerstwa-sportu-do-zaplaty-kar-umownych.html</p>	

<p>Zawarcie ugody z PLNG</p>	<p>W dniu 10 czerwca 2020 r. Spółka zawarła porozumienie („Porozumienie”) z Polskie LNG S.A. z siedzibą w Świnoujściu (dalej „PLNG”), dotyczące sporu arbitrażowego dotyczącego Umowy GRI (niżej opisanej).</p> <p>W dniu 15 lipca 2010 roku konsorcjum z udziałem Spółki, Saipem S.p.A., TECHINT Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A. i EGBP Management Sp. z o.o.(uprzednio PBG Export sp. z o.o.) („Konsorcjum GRI”) zawarło z PLNG umowę, której przedmiotem było opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu („Umowa GRI”). W dniu 15 lipca 2016 roku Konsorcjum GRI wszczęło postępowanie arbitrażowe w związku z Umową GRI - przeciwko PLNG. W postępowaniu PLNG zgłosiło roszczenia wzajemne wobec Konsorcjum GRI.</p> <p>Na mocy Porozumienia ze skutkiem od chwili i pod warunkiem wydania przez trybunał arbitrażowy postanowienia o umorzeniu postępowania arbitrażowego w całości, Spółka i PLNG nieodwołalnie zrzekły się oraz zobowiązały do niedochodzenia wzajemnych roszczeń powstałych lub mogących powstać w związku z zawarciem i realizacją Umowy GRI. W dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka złożyła również wniosek o umorzenie postępowania arbitrażowego w całości, w odniesieniu do roszczeń Spółki i roszczeń PLNG. W związku z zawarciem Porozumienia, Spółka nie poniesie żadnych kosztów na rzecz PLNG.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 40/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/40-2020-zawarcie-ugody-z-plng.html</p>	
<p>Sprzedaż przez PBG Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do spółki zależnej</p>	<p>W dniu 3 sierpnia 2020 roku zawarta została pomiędzy PBG a RAFAKO Engineering Sp. z o.o. (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 wynosi 510.000,00 zł (słownie: pięćset dziesięć tysięcy złotych) netto, czyli odpowiada warunkom wynikającym z postanowienia Sędziego komisarza z dnia 26 czerwca 2020 roku w przedmiocie wyrażenia zgody na dokonanie transakcji sprzedaży ZCP.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 53/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/53-2020-sprzedaz-przez-pbg-zorganizowanej-czesci-przedsiębiorstwa-do-spolki-zależnej.html</p>	
<p>Transakcja E-BUS</p>	<p>W dniu 16 stycznia 2020 roku RAFAKO zawarło ze spółką pod firmą Agencja Rozwoju Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („ARP”) porozumienie o współpracy, przedmiotem którego jest określenie zasad współpracy między Stronami oraz rozpoczęcie rozmów w zakresie uzyskania przez ARP i Spółkę biznes planu oraz wyceny. Dokumenty te będą wykorzystane w ramach planowanej transakcji, polegającej na sprzedaży przez Spółkę na rzecz ARP, po uprzednim wydzieleniu, zorganizowanej części przedsiębiorstwa (lub sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej, tj. spółki pod firmą RAFAKO E-Bus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Raciborzu, do której zorganizowana część przedsiębiorstwa zostałaby wniesiona pod jakimkolwiek tytułem prawnym) w postaci utworzonego oddziału Emitenta w Solcu Kujawskim, który będzie się zajmował produkcją oraz sprzedażą pojazdów o napędzie elektrycznym, jak również usługami projektowymi oraz pracami badawczo – rozwojowymi w tym zakresie.</p> <p>Więcej w: RB RFK 2/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200116_RB_2_2020_porozumienie_z_ARP.pdf</p> <p>W dniu 30 czerwca 2020 roku RAFAKO zawarło z Agencją Rozwoju Przemysłu aneks do porozumienia z dnia 16 stycznia 2020 roku przedłużając tym samym do dnia 31 lipca 2020 roku wyłączność ARP w zakresie negocjacji oraz przeprowadzenia transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa RAFAKO tj. oddziału w Solcu Kujawskim oraz 100% udziałów w spółce RAFAKO EBUS sp. z o.o.</p> <p>Więcej w: RB RFK 30/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200630_RB_30_2020_RAFAKO_Przed_u_enie_terminu_.pdf</p> <p>W dniu 31 lipca 2020 roku RAFAKO wyraziło zgodę na wydłużenie do dnia 7 sierpnia 2020 roku wyłączności ARP w zakresie negocjacji oraz zawarcia warunkowych umów sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa RAFAKO tj. oddziału w Solcu Kujawskim oraz 100% udziałów w spółce RAFAKO EBUS sp. z o.o.</p> <p>Więcej w: RB RFK 34/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200731_RB_34_2020_RAFAKO_Przed_u_enie_terminu_.pdf</p>
<p>Transakcja E-BUS</p>	<p>W dniu 5 sierpnia 2020 roku RAFAKO zawarło:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ze spółką pod firmą Agencja Rozwoju Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („ARP”) przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą RAFAKO EBUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Raciborzu („EBUS”), tj. spółki zależnej od Emitenta („Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów”), w której to umowie strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży 100% udziałów EBUS w zamian za zapłatę ceny sprzedaży w wysokości 15.000,00 zł; 2) z EBUS przy udziale ARP przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako oddział Emitenta działający pod nazwą Rafako Spółka Akcyjna Oddział w Solcu Kujawskim („ZCP”)(„Przedwstępna Umowa Sprzedaży ZCP”), w której to umowie strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży. <p>Więcej w: RB RFK 37/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200805_RB_37_2020_przedwst.umowa_sprzed.ebus_1492307_final.pdf</p> <p>W dniu 10 września 2020 roku RAFAKO zawarło:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) aneks nr 1 do przedwstępnej umowy sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą RAFAKO Ebus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Raciborzu („EBUS”), tj. spółki zależnej od Emitenta, zawartej w dniu 5 sierpnia 2020 r. pomiędzy Agencją Rozwoju Przemysłu Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („ARP”) a Emitentem („Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów”), o zawarciu której to umowy Emitent informował raportem bieżącym numer 37/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 r. (dalej jako: „Aneks do Sprzedaży Udziałów ”); 2) aneks nr 1 do przedwstępnej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako oddział Emitenta działający pod nazwą RAFAKO Spółka Akcyjna Oddział w Solcu Kujawskim („ZCP”), zawartej w dniu 5 sierpnia 2020 r. pomiędzy EBUS a Emitentem przy udziale ARP („Przedwstępna Umowa Sprzedaży ZCP”), o zawarciu której to umowy Emitent informował raportem bieżącym numer 37/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 r. (dalej jako: „Aneks do Sprzedaży ZCP”).

	<p>Więcej w: RB RFK 48/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200910_RB_48_2020_Aneksy_do_ARP_FINAL.pdf</p>	
Postępowanie sanacyjne PBG	<p>W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w sprawie uchylecia Układu zawartego przez PBG z wierzycielami w toku postępowania upadłościowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. Akt XI GUp 29/12.</p> <p>Więcej w: RB PBG 9/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/9-2020-postanowienie-sadu-w-sprawie-uchylenia-ukladu.html</p>	
	<p>W dniu 12 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w sprawie pod sygn. akt XI GR 101/19, zgodnie z którym, wskazany Sąd otworzył postępowanie sanacyjne wobec Spółki, zezwolił Spółce na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa PBG w zakresie nie przekraczającym zakresu zwykłego zarządu, wyznaczył sędziego – komisarza w osobie SSR Magdaleny Bojarskiej oraz wyznaczył zarządcę w osobie Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A.</p> <p>Więcej w: RB PBG 15/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2020-postanowienie-sadu-w-sprawie-otwarcia-postepowania-sanacyjnego-korekta.html</p>	
	<p>Z dniem 29 lutego 2020 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 9 stycznia 2020 roku w przedmiocie uchylecia układu zawartego przez Spółkę w dniu 5 sierpnia 2015 roku (sygn. akt XI GUu 210/19/PN).</p> <p>Więcej w: RB PBG 28/2020: http://www.pbg-sa.pl/pub/pl/uploaddocs/raport-biezacy-28-2020.2537721631.pdf</p>	
	<p>W dniu 06 maja 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienia Sędziego – Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 21 kwietnia 2020 roku, w przedmiocie:</p> <ol style="list-style-type: none"> ustanowienia Rady Wierzycieli i powołaniu w jej skład: Santander Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., VTT Fund Limited, Dentos Europe Dąbrowski i Wspólnicy Sp.k. w Warszawie oraz powołania zastępców członków Rady Wierzycieli, t.j. BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Several Technologies Sp. z o.o.; ustanowienia kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy oraz powołaniu do tej funkcji Banku Polskiego Polskiej Kasy Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. <p>Więcej w: RB PBG 31/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/31-2020-postanowienia-sedziego-komisarza-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg.html</p>	
	<p>W dniu 12 maja 2020 roku Spółkatrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydane na posiedzeniu niejawnym w dniu 7 maja 2020 r. (sygn. akt XI GRs 2/20), którym Sąd postanowił: „cofnąć dłużnikowi PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie zezwolenie na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu”.</p> <p>Więcej w: RB PBG 32/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/32-2020-postanowienie-sadu-restrukturyzacyjnego-wydane-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg-s-a.html</p>	
	<p>W dniu 13 maja 2020 roku Zarządca wspólnie z zarządem PBG zakończył prace nad planem restrukturyzacyjnym i przekazał plan do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.</p> <p>Więcej w: RB PBG 35/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/35-2020-zlozenie-w-sadzie-planu-restrukturyzacyjnego.html</p>	
	Zmiany w organach PBG	<p>W dniu 4 lutego 2020 roku Pan Maciej Stańczuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PBG; W dniu 4 lutego 2020 Rada Nadzorcza:</p> <ol style="list-style-type: none"> odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Jerzego Karney; powołała w skład Zarządu PBG Pana Macieja Stańczuka i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. <p>Więcej w: RB PBG 13/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/13-2020-zmiany-w-zarzadzcie-oraz-radzie-nadzorczej-spolki.html</p>
		<p>W dniu 24 lutego 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PBG odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Helenę Fic.</p> <p>Więcej w: RB PBG 17/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/17-2020-uchwaly-podjete-przez-nadzwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-w-dniu-24-lutego-2020-roku.html</p> <p>Więcej w: RB PBG 18/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/18-2020-zmiany-w-radzie-nadzorczej-spolki.html</p>
		<p>W dniu 7 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG powołało do Rady Nadzorczej Spółki (X kadencja) Panią Małgorzatę Wiśniewską, Pana Przemysława Lecha Figarskiego, Pana Andrzeja Stefana Gradowskiego, Pana Romana Wenskiego oraz Pana Mariana Kotewicza.</p> <p>Więcej w: RB PBG 56/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/56-2020-uchwaly-podjete-przez-zwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-w-dniu-7-wrzesnia-2020-roku.html</p> <p>Więcej w: RB PBG 58/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/58-2020-powolanie-czlonkow-rady-nadzorczej.html</p>
		<p>W dniu 7 września 2020 roku wygasta kadencja Wiceprezesa Zarządu PBG Pana Macieja Stańczuka oraz Członka Zarządu PBG Pana Michała Maćkowiaka. Radę Nadzorczą tego samego dnia podjęła uchwałę w przedmiocie powołania w skład Zarządu PBG Pana Macieja Stańczuka i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.</p> <p>Więcej w: RB PBG 59/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/59-2020-zmiany-w-zarzadzcie-spolki.html</p>

Restrukturyzacja zatrudnienia RAFAKO	<p>W dniu 27 sierpnia 2020 roku Zarząd RAFAKO podjął uchwałę o przystąpieniu do restrukturyzacji zatrudnienia Emitenta. Celem podejmowanych działań jest dostosowanie poziomu i kosztów zatrudnienia Emitenta do sytuacji rynkowej w ramach prowadzonej działalności. Zarząd Emitenta wstępnie szacuje, że zwolnienia grupowe obejmą maksymalnie 400 pracowników, przy czym ostateczna liczba objętych redukcją zatrudnienia pracowników oraz związane z nią koszty i oszczędności będą znane po zakończeniu procesu konsultacji ze związkami zawodowymi. Zarząd Emitenta 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 („Ustawa”) co nastąpi poprzez notyfikację i rozpoczęcie konsultacji z zakładowymi organizacjami związkowymi celem wypracowania porozumienia o którym mowa w art. 3 Ustawy.</p>
<p>Więcej w: RB RFK 42/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200827_RAFAKO_RB_42_2020_Restrukturyzacja_2708.pdf</p>	
Postępowanie restrukturyzacyjne RAFAKO	<p>W dniu 2 września 2020 roku Zarząd RAFAKO 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 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.</p>
<p>Więcej w: RB RFK 44/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200902_RB_44_2020_restrukturyzacja_FINAL.pdf</p>	
<p>W dniu 7 września 2020 roku przedmiotowe obwieszczenie zostało skutecznie opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.</p>	
<p>Więcej w: RB RFK 45/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200907_RB_45_2020_RAFAKO_obwieszczenie_MSIG_FI.pdf</p>	
Informacja o wstępnych szacunkach wyników	<p>Wstępne jednostkowe dane finansowe RAFAKO zostały oszacowane w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przychody ze sprzedaży za 2019 r. wynoszą 958.103 tys. złotych (wzrost o 314.790 tys. złotych w stosunku do 2018 r.), - strata brutto ze sprzedaży za 2019 r. wynosi 101.409 tys. złotych (wobec zysku na poziomie 61.897 tys. złotych za rok 2018), - strata operacyjna za 2019 r. wynosi 205.537 tys. złotych (wobec zysku na poziomie 3.703 tys. złotych za rok 2018), - strata netto z działalności kontynuowanej za 2019 r. wynosi 217.207 tys. złotych (wobec zysku za rok 2018 r. 4.302 tys.).
	<p>Więcej w: RB RFK 9/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200220_RB_9_2020_szacunki_wynik_w_Sp_ki_FINAL.pdf</p>
	<p>Wstępne jednostkowe dane finansowe RAFAKO wynoszą:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przychody ze sprzedaży za 2019 r. wynoszą 949 995 tys. zł. (wzrost o 306 682 w stosunku do 2018 r.), - strata brutto ze sprzedaży za 2019 r. wynosi 112 562 tys. zł. (wobec zysku na poziomie 61 897 tys. zł. za rok 2018), - strata operacyjna za 2019 r. wynosi 240 295 tys. zł. wobec zysku na poziomie 3 703 tys. zł. za rok 2018, - strata netto z działalności kontynuowanej za 2019 r. wynosi 257 956 tys. zł. wobec zysku za rok 2018 r. [4 302 tys. zł.].
	<p>Więcej w: RB RFK 14/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200428_RB_14_2020_Zmiana_szacunku_wynik_w_2019.pdf</p>
	<p>Wstępne jednostkowe dane finansowe RAFAKO wynoszą:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przychody ze sprzedaży za I półrocze 2020 roku wynoszą 505,1 mln zł., - koszty działalności operacyjnej za I półrocze 2020 roku wynoszą 531,2 mln zł., - strata z pozostałej działalności za I półrocze 2020 roku wynosi 15,1 mln zł., - strata brutto za I półrocze 2020 roku wynosi 41,2 mln zł., - strata netto z działalności kontynuowanej za I półrocze 2020 roku wynosi 41,3 mln zł.
	<p>Więcej w: RB RFK 43/2020: https://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2020/20200828_RB_43_2020_Szacunki_wynik_w_SAP_2020_FI.pdf</p>

W roku 2019 roku, poza wymienionymi powyżej i opisanymi w punkcie IX rozdziału VI oraz nocie 2.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, mogące znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

Data	Strony zdarzenia	Rodzaj zdarzenia	Opis zdarzenia
16.01.2020	PBG Komornik Sądowy Bartosz Guzik.	Zawieszenie postępowania egzekucyjnego na należących do PBG akcjach RAFAKO S.A.	W dniu 7 stycznia 2020 roku postępowanie egzekucyjne wszczęte wobec Spółki przez Komornika Sądowego Pana Bartosza Guzika zostało zawieszane przez Sąd Okręgowy w Poznaniu - w zakresie zajęcia 7.665.999 akcji RAFAKO S.A.
<p>Więcej w: RB PBG 8/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/8-2020-zawieszenie-postepowania-egzekucyjnego-na-nalezacych-do-pbg-akcjach-rafako-s-a.html</p>			
25.05.2020	PBG RAFAKO S.A. PFR TFI S.A.	Ogłoszenie zamiaru sprzedaży 33,32% akcji RAFAKO S.A. należących pośrednio i bezpośrednio do Emitenta	W dniu 25 maja br. Zarządca Spółki skierował do RAFAKO S.A. oraz do PFR TFI S.A. – zarządzającego Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zawiadomienie o zamiarze sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. dającego łącznie 33,32% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy RAFAKO S.A. („Pakiet PBG”), w tym, 7.665.999 akcji należących do PBG S.A. oraz 34.800.001 akcji należących do Multaros Trading Company Ltd. („Multaros”).

		Sprzedaż Pakietu PBG powinna zostać dokonana zgodnie z założeniami planu restrukturyzacyjnego Spółki. Zarządca wyraził oczekiwanie, że władze RAFAKO S.A. podejmą decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskania inwestora strategicznego dla RAFAKO S.A., w tym, o zatrudnieniu doradcy transakcyjnego i powierzeniu mu przygotowania struktury transakcji uwzględniającej aktualną wycenę rynkową akcji RAFAKO S.A. i ewentualne potrzeby gotówkowe RAFAKO S.A. Wybór inwestora powinien zostać dokonany w transparentnym procesie, w który zaangażowani będą główni akcjonariusze RAFAKO S.A., w tym Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. oraz w którym nastąpi ustalenie długofalowej wartości RAFAKO S.A. w interesie ogółu akcjonariuszy spółki.
Więcej w: RB PBG 37/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/37-2020-ogloszenie-zamiaru-sprzedazy-33-32-akcji-rafako-s-a-nalezacych-posrednio-i-bezposrednio-do-emitenta.html		

III. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

Nie odnotowano w okresie sprawozdawczym zmian w powiązaniach organizacyjnych.

IV. OPIS TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku 2020 spółki z Grupy PBG realizowały transakcje z podmiotami powiązаныmi na zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Najczęściej spotykanymi typami transakcji w ramach podmiotów powiązanych z GK PBG są:

- umowy o roboty budowlane;
- umowy świadczenie usług serwisowych;
- umowy dotyczące: usług wsparcia sprzedaży, usług zarządzania portfelem nieruchomości oraz usług wsparcia organizacyjnego;
- umowy pożyczki;
- umowy poręczenia długu wynikającego z zobowiązań układowych PBG.

Transakcje między spółkami z Grupy, a ich podmiotami powiązаныmi ujawnione zostały w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego rok 2019.

V. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG w nocie 19.

VI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

Do najistotniejszych zdarzeń, które miały miejsce w Grupie Kapitałowej PBG w pierwszym półroczu 2020 roku należały te będące bezpośrednią konsekwencją czynności podjętych przez Zarząd Spółki dominującej i związane ze złożeniem w dniu 19 grudnia 2019 roku do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosku o uchylenie Układu oraz wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Ponadto szczególnie doniosłym zdarzeniem, już po dniu bilansowy, było wszczęcie wobec spółki RAFAKO S.A. (dziś w restrukturyzacji) Postępowania o Zatwierdzeniu Układu.

W zakresie zdarzeń dotyczących Spółki dominującej, wskazać należy na rozpoznanie wskazanych wyżej wniosków Zarządu Spółki dominującej z dnia 19 grudnia 2020 roku, co wiązało się z wydaniem dwóch szczególnie istotne dla Spółki dominującej postanowienia ,to jest:

- Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu zawartego przez PBG z wierzycielami w toku postępowania upadłościowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. Akt XI GUp 29/12, o czym Spółka dominująca poinformowała Raportem Bieżącym z dnia 20 stycznia 2020 roku (RB PBG 9/2020);
- Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 12 lutego 2020 roku, zgodnie z którym w szczególności wszczęte zostało wobec Spółki Postępowanie Sanacyjne, to jest jedno z postępowań o których mowa w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne oraz powołany został dla Spółki Zarządca w osobie spółki

Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. O wydaniu wskazanego Postanowienia, Spółka dominująca informowała w ramach Raportu Bieżącego z dnia 13 lutego 2020 roku (RB PBG 15/2020).

Ponadto w przedmiocie władztwa korporacyjnego Spółki dominującej, istotne znaczenie miało także Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydane na posiedzeniu niejawnym w dniu 7 maja 2020 roku, którym Sąd ten postanowił: „cofnąć dłużnikowi PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie zezwolenie na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu”, o czym Spółka dominująca informowała w Raporcie Bieżącym z dnia 12 maja 2020 roku (RB PBG 32/2020).

W zakresie zaś zdarzeń dotyczących spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, już po dniu bilansowym, szczególnie doniosłe okazało się niżej opisane zdarzenia:

- w dniu 2 września 2020 roku spółka RAFAKO S.A. w Raporcie Bieżącym nr 44/2020 poinformowała, iż jej Zarząd, 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 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 (dalej jako: „Postępowanie o Zatwierdzenie Układu”);
- w dniu 7 września 2020 roku spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w Raporcie Bieżącym nr 45/2020 poinformowała o publikacji w dniu 7 września 2020 roku obwieszczenia o otwarciu wobec tej spółki Postępowania o Zatwierdzeniu Układu, w tym wskazującego na wyznaczony na dzień 1 września 2020 roku dzień układowy.

Szczegółowe informacje na temat Postępowania o Zatwierdzeniu Układu przedstawia spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w ramach publikowanych raportów bieżących i okresowych, w tym także w opublikowanym w dniu 30 września 2020 roku Sprawozdaniu Zarządu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z działalności tej spółki – w okresie I półrocza 2020 roku oraz Sprawozdaniu Zarządu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO – w okresie I półrocza 2020 roku.

W omawianym okresie sprawozdawczym nietypowym zdarzeniem, niezależnym od Spółki a mającym wpływ na jej działalność gospodarczą, a przede wszystkim otoczenie gospodarcze Spółki, miały skutki ogłoszonego stanu pandemii koronawirusa.

Z uwagi na faktyczne zaprzestanie przez Spółkę działalności operacyjnej, co łączyło się także z otwartym wobec Spółki Postępowaniem Sanacyjnym oraz przyjętymi i opisanymi w ramach Planu Restrukturyzacyjnego Środkami Restrukturyzacji (szerzej w nocie o braku założenia kontynuacji działalności), przeprowadzona przez Spółkę analiza wskazuje, że pandemia koronawirusa (choroby COVID-19) nie miała znaczącego wpływu na funkcjonowanie Spółki w okresie objętym sprawdzaniem oraz do daty jego publikacji. Z uwagi na panującą sytuację epidemiologiczną w ramach przedsiębiorstwa Spółki wprowadzono (w okresie tak zwanego lockdownu i bezpośrednio po nim) system pracy zdalnej obejmujący pracowników Spółki. Specyfika i tak mocno ograniczonej działalności Spółki pozwalała na wprowadzenie takiego systemu pracy bez znaczącego wpływu na jej efektywność. Spółka zapewniła ciągłość pracy wykorzystywanych systemów informatycznych, a założone przed pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) cele związane z działalnością Spółki a przede wszystkim czynnościami koniecznymi dla niezakłóconego biegu Postępowania Sanacyjnego zostały zrealizowane.

Mając jednak na uwadze dalsze cele na których skupia się Spółka zgodnie z Środkami Restrukturyzacji przyjętymi w złożonym przez Zarządcę w dniu 13 maja 2020 roku Planie Restrukturyzacyjnym, dalszy rozwój koronawirusa (choroby COVID-19) a przede wszystkim jej wpływ na otoczenie w którym funkcjonuje Spółka, może się wiązać z poniższymi ryzykami, wskazanymi także w ramach noty o braku założenia kontynuacji działalności gospodarczej:

- niedotrzymanie harmonogramu sprzedaży poszczególnych aktywów Spółki oraz spółek od niej zależnych z uwagi na dostrzegane i spodziewane już skutki kryzysu wywołanego COVID-19;

- konieczność sprzedaży aktywów Spółki na poziomie niższym niż pierwotnie zakładany z uwagi na kryzys wywołany COVID-19.

Jednocześnie wskazać należy, iż Spółka stale monitoruje sytuację związaną z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) i analizuje jej wpływ na działalność oraz otoczenie gospodarcze w jakim ona funkcjonuje.

VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa PBG, w okresie objętym raportem, w dziedzinie badań i rozwoju nie zanotowała osiągnięć, które wpłynęły na osiągnięty wynik.

VIII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

W Grupie PBG nie są prowadzone programy pracownicze.

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

Informacje na temat postępowań zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG w nocie 28.

ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE

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

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitał akcyjny Spółki dominującej wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji. Do dnia publikacji Sprawozdania kapitał akcyjny Spółki dominującej nie uległ zmianie. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

Kapitał akcyjny PBG na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania

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

Akcjonariat powyżej 5% na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji Sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
na dzień 30 czerwca 2020			
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	23,61%	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	53 060 500	6,48%	6,60%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	62 848 380	7,68%	7,82%

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

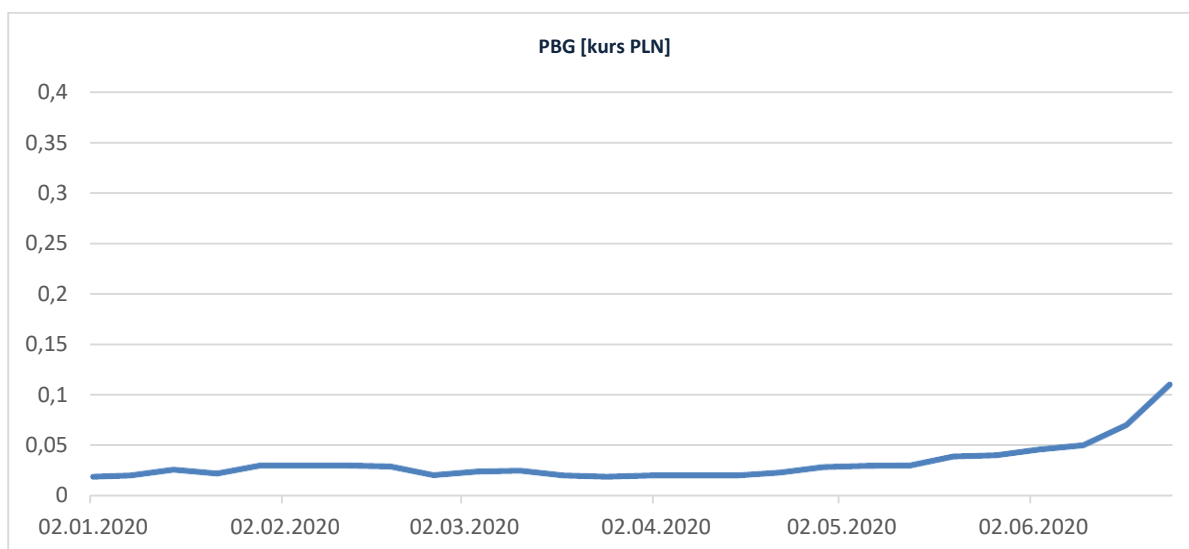
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsce zmiany w akcjonariacie.

III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG

1. Cena akcji

Cena akcji PBG od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku



2. Kluczowe dane dotyczące akcji

Dane na akcje

Kluczowe dane na akcje		1H 2020
Najwyższy kurs akcji (2020-06-24)	w zł	0,1100
Najniższy kurs akcji (2020-01-02)	w zł	0,0190
Cena akcji na koniec okresu (2020-06-04)	w zł	0,1100
Liczba akcji na koniec okresu	szt.	804 051 000
Liczba akcji w obrocie giełdowym	szt.	804 051 000
Średnia dzienna wartość obrotów	w mln zł	0,171
Średni dzienny wolumen obrotu	szt.	4 027 288

IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie objętym raportem nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

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

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

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

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

VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG

Jerzy Wiśniewski, większościowy akcjonariusz Spółki dominującej, w wykonaniu postanowień Umowy Restrukturyzacyjnej, której był stroną, podpisał Umowę Ograniczenia Zbywalności Akcji PBG, których pozostawał właścicielem na czas do spełnienia przez Spółkę wszystkich zobowiązań z tytułu wyemitowanych Obligacji, (raport bieżący Spółki 26/2015 z dnia 2 sierpnia 2015 roku, punkt I 1) d lit iii). Na mocy Umowy Akcjonariusz zobowiązał się wobec Wierzycieli Finansowych, będących stroną Umowy Restrukturyzacyjnej, do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem były zarówno posiadane w chwili zawarcia umowy jak i obejmowane na mocy Układu akcje PBG, jakiekolwiek prawa z akcji lub jakiekolwiek 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@pbg-sa.pl
Strona internetowa	www.pbg-sa.pl
GPW	PBG
Reuters	PBGG.WA
KOD LEI	259400X248CV8DJRIM55

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY

I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Zgodnie z informacją przedstawioną w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2020, sprawozdanie to zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności, które na to wskazują zostały przedstawione w nocie nr 2.3 wskazanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Natomiast zastosowane zasady wyceny zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2019 opublikowanym w dniu 30 czerwca 2020 roku. Dlatego też niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PBG, powinno być czytane łącznie z opublikowanym w tym samym dniu (30 września 2020 roku) skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO za okres I półrocza 2020, a to przede wszystkim z uwagi na uznanie działalności GK RAFAKO jako działalności zaniechanej.

1. Przychody

Z uwagi na przywołane powyżej zastrzeżenie o zasadach sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres I półrocza 2020, to jest jego sporządzeniu przy założeniu braku kontynuacji działalności Spółki Dominującej, oraz co z tego wynika przy uznaniu za działalność zaniechaną, działalność w obszarze:

- bieżącej działalności Spółki dominującej,
- działalności wykonywanej przez Grupę Kapitałową RAFAKO (aktywa przeznaczone do sprzedaży),
- działalności związanej z wynajmem powierzchni biurowych w Skalar Office Center (aktywo przeznaczone do sprzedaży),

- działalności hotelowej w Świnoujściu (aktywo przeznaczone do sprzedaży),

przedstawione w ramach Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego przychody osiągnięte przez Grupę Kapitałową PBG w okresie I półrocza 2020 roku to 51 tys. zł wobec kwoty 520.278 tys. zł za analogiczny okres 2019 roku. Dlatego też, informacja dotycząca przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez spółkę RAFAKO S.A. (obecnie w restrukturyzacji) oraz Grupę Kapitałową RAFAKO to jest grupę spółek, której sumaryczne przychody stanowiły niemal całość przychodów Grupy Kapitałowej PBG (przed ich uznaniem jako osiągnięte z działalności zaniechanej), zaprezentowana oraz omówiona została odpowiednio w Sprawdzaniach Finansowych opublikowanych w dniu 30 września 2020 roku przez spółkę RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Sprawdzaniach Zarządu z działalności spółki RAFAKO S.A. oraz Grupy Kapitałowej RAFAKO w okresie I półrocza 2020 roku

2. Wynik operacyjny – EBIT

Mając na uwadze wszystkie powyższe zastrzeżenia i odwołania, co do zasad sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego dla Grupy Kapitałowej PBG za okres I półrocza 2020 roku (w tym brak porównywalności tego sprawozdania do tego obejmującego analogiczny okres roku poprzedniego), wskazać można że wykazana w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej PBG strata z działalności operacyjnej za okres pierwszych 6 miesięcy 2020 roku wyniosła 80,7 mln zł wobec straty na poziomie około 206,9 mln zł za okres pierwszych 6 miesięcy roku 2019.

Uwzględniając przy tym zastrzeżenie, co do zasady prezentacji działalności zaniechanej, wskazać można, iż na osiągniętą przez Grupę Kapitałową PBG stratę z działalności operacyjnej w największym stopniu przełożyła się strata Spółki dominującej związana z ujęciem na dzień 30 czerwca 2020 roku dalszych skutków uchylecia układu zawartego przez Spółkę dominującą w ramach postępowania upadłości układowej, jeszcze w roku 2015 (następnie zatwierdzonego w roku 2016), w łącznej wysokości blisko 77,1 mln zł w ujęciu skonsolidowanym. Na wskazaną stratę przełożyły się przede wszystkim dalej biegnące odsetki naliczane od dnia wszczęcia wobec Spółki dominującej postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku (co do wiarytelności objętych uprzednio tym postępowaniem), co wiąże się z regulacją właściwą dla Postępowania Sanacyjnego określonej 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 dominująca jak i Zarządca takich odsetek spełniać nie mogą w żadnej części.

4. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H2020	2019
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe)	0,21	0,27
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe* – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,21	0,27
Wskaźnik wypłacalności gotówki	(końcowy stan środków pieniężnych / zobowiązania krótkoterminowe)	0,00	0,00

*w tym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Z uwagi na sytuację Spółki dominującej, o której mowa w nocie nr 2.3 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres I półrocza 2020 roku oraz dokonaną już na koniec 2019 roku reklasyfikację aktywów trwałych, wykorzystywanych poprzednio do zaniechanej obecnie działalności Grupy Kapitałowej PBG, do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, wyżej prezentowane poziomy wskaźników płynności na koniec czerwca 2020 roku oraz grudnia 2019 nie są w żadnym stopniu porównywalne do tych wykazywanych przez jednostki prowadzące kontynuowaną działalność gospodarczą. Wskazać jedynie można, iż powszechnie przyjmuje się, że bezpiecznym poziomem wskaźnika wypłacalności gotówkowej jest poziom od około 0,15 do 0,2, co oznacza że dany podmiot gospodarczy jest w stanie pokryć swoimi aktywami o najwyższym stopniu płynności (gotówka oraz jej ekwiwalenty) od około 15% do około 20% swoich zobowiązań bieżących. Natomiast za bezpieczny poziom wskaźnika płynności bieżącej oraz wskaźnika płynności szybkiej uznaje się wartość odpowiednio od 1,2 do 2,0 dla wskaźnika płynności bieżącej oraz od 1,0 do 1,2 dla wskaźnika płynności szybkiej. Wartości te nie są jednak współmierne

do wyżej oszacowanych poziomów trzech wskaźników płynności wyliczonych na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019, przede wszystkim z uwagi na wskazany sposób ujęcia aktywów trwałych, jak również trudną sytuację finansową podmiotu dominującego i uwzględnienie w zobowiązaniach krótkoterminowych kwoty zobowiązań wynikających z uchylecia układu z 2015.

5. Zadłużenie

Wskaźniki zadłużenia

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H2020	2019
Struktura kapitału	kapitał własny / kapitał obcy	-0,83	-0,78
Struktura majątku	aktywa trwałe / aktywa obrotowe*	0,03	0,03
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	5,81	4,50

*w tym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W analizowanym okresie 1 półrocza 2020 roku kapitał własny podobnie jak na koniec 2019 roku wykazał wartość ujemną na co przełożyła się dodatkowo poniesiona i wykazana w Śródrocznych Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres 1 półrocza 2020 (195,6 mln zł), na którą składała się przede wszystkim wyżej omawiana strata związana ze skutkami uchylecia układu, jaki Spółka dominująca zawarła na Zgromadzeniu Wierzycieli mającym miejsce w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej (77,1 mln zł w ujęciu skonsolidowanym).

Podobnie jak w ramach powyżej przedstawionej analizy wskaźników płynności, także analiza oszacowanych wskaźników zadłużenia, odbywać się musi przy wyraźnym zastrzeżeniu braku porównywalności tych wskaźników oszacowanych kolejno na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku do tych notowanych przez podmioty gospodarcze sporządzające sprawozdania finansowe przy założeniu kontynuacji swojej dalszej działalności i tych jakie wykazywała Grupa Kapitałowa PBG w okresach poprzedzających rok 2019.

II. RACHUNK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	1H2020	1H2019
Przychody ze sprzedaży	51	520 278
Koszt własny sprzedaży	-2	652 548
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	53	-132 270
Koszty sprzedaży	0	7 878
Koszty ogólnego zarządu	2 837	38 811
Pozostałe przychody operacyjne	20	4 018
Pozostałe koszty operacyjne	620	4 491
Utrata wartości aktywów finansowych	-259	-3 516
Koszty sanacji	0	0
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylecie)	-77 062	-18 715
Koszty postępu technicznego	0	5 278
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-80 705	-206 941
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	11	4 015
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	174
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-80 716	-210 782
Podatek dochodowy	0	-8 418

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-80 716	-202 364
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej, przypadający:	-297 857	2 475
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-114 948	2 475
- akcjonariuszom niekontrolującym	-182 909	0
Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	-378 573	-199 889
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-195 664	-66 036
- akcjonariuszom niekontrolującym	-182 909	-133 853

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Grupa PBG - podobnie jak to zostało przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok 2019 - kwalifikowała jako działalność zaniechaną następujące rodzaje działalności:

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

Z tego też względu wyniki Grupy Kapitałowej PBG za okres pierwszych 6 miesięcy 2020 roku, prezentowane powyżej w rachunku zysków i strat pozostają niewspółmierne do wartości tych za analogiczny okres roku poprzedniego oraz poprzednie okresy sprawozdawcze. Uwzględniając zatem znaczenie Grupy Kapitałowej RAFAKO skupionej wokół spółki RAFAKO S.A. (dziś w restrukturyzacji), w której Spółka dominująca posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 33,32% akcji, w obrazie całej działalności Grupy Kapitałowej, zasadnym w tym miejscu pozostaje odesłanie do szczegółowej analizy wyników osiągniętych odpowiednio przez spółkę RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Grupę RAFAKO, przedstawionej w Sprawozdaniu Zarządu z działalności RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w okresie I półrocza 2020 roku, opublikowanych w dacie publikacji niniejszego sprawozdania, to jest w dniu 30 września 2020 roku.

Informacja dotycząca wyników działalności Spółki dominującej w okresie pierwszych 6 miesięcy 2020 roku, przedstawiona została natomiast w sprawozdaniu Zarządu z działalności PBG S.A. w restrukturyzacji za ten okres opublikowanym także w dniu 30 września 2020 roku. W ramach tego sprawozdania omówione zostały poszczególne grupy kosztów przekładających się na poniesioną przez Spółkę dominującą stratę z działalności operacyjnej oraz stratę netto.

III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU

1. Aktywa

Struktura aktywów na przestrzeni analizowanego okresu pierwszych 6 miesięcy 2020 roku w porównaniu do końca 2019 roku nieuległa istotnym zmianom, co wynika zachowania w zasad wyceny aktywów właściwych dla podmiotów gospodarczych, w przypadku których nie zakłada się dalszej kontynuacji działalności, określonych w przypadku spółek takich jak Spółka dominująca w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (MSSF 5).

Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2020 roku stanowiły wobec powyższego około 3% aktywów zaprezentowanych w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres I półrocza 2020 roku, a ich łączna wartość wyniosła około 32,3 mln zł.

Największy udział w aktywach obrotowych na koniec czerwca 2020 roku miały należności z tytułu dostaw i usług (7,8 mln zł wobec 12,7 mln zł na koniec 2019 roku). Wartości te jednak, podobnie jak wartości innych aktywów wykazanych w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, nie są jednak w żaden sposób porównywalne z wartościami aktywów Grupy Kapitałowej na koniec wcześniejszych okresów sprawozdawczych (z uwagi na przyjętą już także na dzień 31 grudnia 2019 roku i przywołaną zasadę ujmowania aktywów Grupy związanych z działalnością zaniechaną. Podobne zastrzeżenie tyczy się także niżej zaprezentowanych

wskaźników rotacji majątku Grupy Kapitałowej PBG oszacowanych zgodnie ze stanem odpowiednio na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

Wskaźniki sytuacji majątkowej (w %)

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H2020	2019
Podstawowy wskaźnik struktury aktywów	$(\text{aktywa trwałe} / \text{aktywa obrotowe, w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży}) * 100\%$	3,17%	2,66%
Wskaźnik udziału aktywów trwałych w aktywach ogółem	$(\text{aktywa trwałe} / \text{aktywa ogółem}) * 100$	3,07%	2,59%
Wskaźnik udziału aktywów obrotowych w aktywach ogółem	$(\text{aktywa obrotowe w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży} / \text{aktywa ogółem}) * 100$	96,93%	97,41%
Wskaźnik udziału należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w aktywach obrotowych	$(\text{należności krótkoterminowe} / \text{aktywa obrotowe, w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży}) * 100$	0,76%	0,97%

2. Pasywa

W omawianym okresie sprawozdawczym pierwszych 6 miesięcy 2020 roku kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej, podobnie jak wcześniej za cały rok 2019 w osiągnął wartość ujemną (30.06.2020 roku – minus 4,883 mld zł, 31.12.2019 roku – minus 4,687 mld zł), w związku z czym odstąpiono od prezentowania analizy struktury pasywów i przeprowadzono jedynie analizę struktury zobowiązań.

Na koniec czerwca 2020 roku zobowiązania Grupy Kapitałowej PBG wyniosły w sumie 6.116 mln zł i w zdecydowanej części (4.913 mln zł) stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, także z uwagi na zaprezentowane już na koniec 2019 roku założenie braku kontynuacji dalszej działalności Spółki dominującej. Istotną wartość na dzień 30 czerwca 2020 roku prezentowały także zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (1.198 mln zł) co także związane pozostaje z przyjętą i opisaną zasadą wyceny aktywów i zobowiązań jednostek których dalsza działalność operacyjna nie jest zakładana. Ja to zostało także wskazane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki PBG S.A. w restrukturyzacji w okresie I półrocza 2020 roku, niemal wszystkie wykazywane na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania Spółki dominującej są zobowiązaniami jakie mają zostać objęte układem, który Spółka dominująca zamierza zawrzeć w dalszym biegu Postępowania Sanacyjnego.

Z uwagi na przedstawione wyżej kilkakrotnie zastrzeżenie o wyłączeniu działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową RAFAKO (uznanie jej za zaniechaną) zasadnym pozostaje odwołanie do opublikowanych przez spółkę RAFAKO w dniu 30 września 2020 roku sprawozdań z działalności samej tej spółki oraz Grupy RAFAKO wokół niej skupionej za okres pierwszych 6 miesięcy 2020 roku, w których przedstawiona została analiza zobowiązań spółki RAFAKO S.A. (dziś w restrukturyzacji) oraz Grupy Kapitałowej RAFAKO.

IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	1H2020	1H2019
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 528	- 25 223
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 150	1 890
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 347	1 225
Środki pieniężne netto na koniec okresu	2 644	70 956

W okresie pierwszego półrocza 2020 roku Grupa PBG wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej w kwocie 2,5 mln zł, przy zastrzeżeniu przyjętej i przywołanej powyżej zasady prezentacji wyników działalności Grupy PBG, związanej z brakiem założenia o dalszej kontynuacji działalności Spółki dominującej oraz zaniechaniu poszczególnych rodzajów działalności ujmowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych na poziomie Grupy Kapitałowej. Dlatego też przepływy z tej działalności,

podobnie jak z tytułu działalności inwestycyjnej i finansowej powinny być czytane łącznie z informacją zaprezentowaną w ramach sprawozdania finansowego spółki RAFAKO S.A. (dziś w restrukturyzacji) oraz sprawozdania finansowego właściwego dla Grupy RAFAKO za ten okres 2020. Wartości te z uwagi na przywołane zastrzeżenie nie są także porównywalne do tych przedstawionych dla okresu pierwszych 6 miesięcy roku 2019. Tak samo winien być analizowany końcowy stan środków pieniężnych prezentowany w ramach Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PBG za okres I półrocza 2019 roku.

Charakter przepływów pieniężnych

	1H2020	1H2019
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	+	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	+
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	+
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+	+

V. INWESTYCJE

1. Inwestycje kapitałowe i rzeczowe

Z uwagi na poczynione wyżej zastrzeżenia związane z zasadą prezentacji wartości dotyczących Grupy PBG w ramach Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres pierwszych 6 miesięcy 2020 roku, informacja o inwestycjach kapitałowych i rzeczowych ujętych w ramach Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PBG, powinna być czytana łącznie z informacją objętą Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniem Finansowym spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Sprawozdaniem Finansowym Grupy RAFAKO za rok okres I półrocza 2020 roku. Ponadto informacja w tym zakresie została także ujęta w ramach Sprawozdania Zarządu z działalności spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy RAFAKO w okresie I półrocza 2020 roku opublikowanych w dniu 30 września 2020 roku.

2. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W związku z trudną sytuacją finansową, w jakiej znajduje się aktualnie podmiot dominujący Grupy PBG – to jest spółka PBG, wobec której wszczęto w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjne w ramach którego ma zostać zawarty układ o charakterze układu likwidacyjnego, nie planuje się żadnych wydatków na inwestycje kapitałowe czy też rzeczowe. Przeciwnie działania, jakie będą podejmowane przede wszystkim przez Spółkę dominującą, polegać będą na sprzedaży posiadanego majątku, w tym wszelkich najbardziej istotnych jego składników, takich jak posiadany przez Spółkę dominującą pakiet akcji spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji.

VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy jest w dużej mierze zależna od możliwości kontynuowania Postępowania Sanacyjnego przez Spółkę dominującą, to jest możliwości regulacji przez Spółkę dominującą zobowiązań jakie z mocy prawa lub bez zgody uprawnionych wierzycieli nie mogą zostać objęte postanowieniami układu, do jakiego dąży Spółka dominująca, to jest przede wszystkim zobowiązań bieżących powstałych po dniu wszczęcia Postępowania Sanacyjnego. Istotną rolę na przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej, będzie miała do czasu zbycia przez Spółkę dominującą kontrolnego pakietu akcji, sytuacja finansowa spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, co ma szczególne znaczenie także z uwagi na wszczęte wobec spółki RAFAKO S.A. w dniu 7 września 2020 roku Postępowanie o Zatwierdzenie Układu, to jest jednego z rodzajów postępowań restrukturyzacyjnych, o czym szerzej w dalszej części niniejszego Sprawozdania oraz nacie o braku założenia kontynuacji działalności przedstawionej w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Spółki oraz Grupy Kapitałowej PBG za okres I półrocza 2020 roku.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną spółek i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółki zazwyczaj mogą zaciągnąć kredyt, wyemitować obligacje, zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje lub obligacje.

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

Zasady zarządzania kapitałem obrotowym spółki RAFAKO S.A. także pozostającej na dzień 30 września 2020 roku w biegnącym postępowaniu restrukturyzacyjnym (Postępowanie o Zatwardzenie Układu) zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, podobnie jak zasady zarządzania kapitałem obrotowym całej Grupy RAFAKO opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w okresie pierwszych 6 miesięcy 2020 roku.

VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie 5,5 mln zł. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 4,6 mln zł oraz weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie niespełna 1 mln zł.

W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka Dominująca złożyła wniosek o uchylenie Układu zawartego przez Spółkę Dominującą z wierzycielami w dniu 5 sierpnia 2015 roku, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu z dnia 08 października 2015 roku.

W dniu 20 stycznia 2020 roku Spółka Dominująca powzięła informację o uchyleniu w dniu 9 stycznia 2020 roku Układu zawartego przez Spółkę Dominującą z wierzycielami w toku postępowania upadłościowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu.

W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń Grupa Kapitałowa PBG na dzień 30 czerwca 2020 roku (tak jak wcześniej na dzień 31 grudnia 2019 roku) prezentuje zobowiązania warunkowe z uwzględnieniem skutków uchylenia Układu.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie 1.036 mln zł. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie dla podmiotów trzecich, zobowiązań z tytułu wydanych weksli oraz zobowiązań z tytułu zgłoszonych roszczeń (w tym nieuznanych przez Zarządcę Spółki dominującej w ramach złożonego w dniu 18 maja 2020 roku do akt Postępowania

Sanacyjnego spisu wierzytelności). W zakresie części tych ostatnich na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka dominująca oraz Zarządca otrzymali sprzeciwy wniesione przez wierzycieli do spisu wierzytelności, które podlegać będą rozpoznaniu w procedurze określonej w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne.

Dane w zakresie zobowiązań pozabilansowych tak na dzień 30 czerwca 2020 roku jak i wcześniej na dzień 31 grudnia 2020, z uwagi na poczynione wyżej zastrzeżenia, w tym o skutkach uznania działalności Grupy RAFAKO jako zaniechanej, nie są w żaden sposób porównywalne do tych prezentowanych w wcześniejszych okresach sprawozdawczych.

IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawdzanie finansowe Grupy PBG za okres I półrocza 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 niezmiennym 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 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 sprawdzaniu finansowym Grupy PBG oraz rocznym sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2019 opublikowanych w dniu 30 czerwca 2020 roku oraz w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawdzaniu finansowym Spółki za I kwartał 2020 roku opublikowanym w dniu 29 lipca 2020 roku.

Poniżej 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 za I kwartał 2020 roku:

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

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawdzania finansowego za I półrocze 2020 roku, odpowiednio Plan Restrukturyzacyjny oraz Spis Wierzytelności nie zostały nadal zatwierdzone, zgodnie z procedurą przewidzianą w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku Prawa Restrukturyzacyjne („**Prawo Restrukturyzacyjne**”). Do Zarządcy oraz Spółki dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania doręczono zostało 5 sprzeciwów do sporządzonego przez Zarządcę spisu wierzytelności, wniesionych przez wierzycieli Spółki, 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.

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

W ramach noty o założeniu braku kontynuacji działalności stanowiącej część sprawdzania finansowego Grupy PBG oraz spółki PBG za rok 2019 oraz w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dla Spółki dominującej za I kwartał 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. Dlatego też w ramach niniejszej noty przedstawione zostały efekty już podjętych działań (po dniu złożenia Planu Restrukturyzacyjnego w Sądzie Restrukturyzacyjnym) w zakresie ich dotychczasowej implementacji:

- (1)** Redukcja poziomu zatrudnienia w ramach przedsiębiorstwa Spółki dominującej do planowanej skali działalności w okresie Postępowania Sanacyjnego oraz w czasie wykonywania układu:

Zgodnie z informacją zawartą w Planie Restrukturyzacyjnym, Zarządca złożył oświadczenia o rozwiązaniu stosunków pracy wobec łącznie 15 osób, w wyniku czego 14 stosunków pracy uległo rozwiązaniu z dniem 31 lipca 2020 roku a 1 stosunek pracy z dniem 31 sierpnia 2020 roku. Poza wskazaną procedurą zwolnień grupowych, po dniu złożenia Planu Restrukturyzacyjnego zaszły także inne zmiany w strukturze zatrudnienia Spółki dominującej związane z ograniczaniem jej działalności operacyjnej, spośród których najistotniejszą była zmiana związana z realizacją II Środka Restrukturyzacji, to jest zbyciem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółki dominującej, o czym dalej w ramach niniejszej noty.

(2) Wydzielenie z przedsiębiorstwa Spółki dominującej Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa:

W dniu 3 sierpnia 2020 roku PBG i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. zawarły Umowę Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółki dominującej obejmującej kompetencje i doświadczenie w obszarze pozyskiwania i realizacji kontraktów w segmencie ropy i gazu (RB 53/2020 z dnia 3 sierpnia 2020 roku). Umową objętych zostało 11 pracowników Spółki dominującej zatrudnionych w ramach przedsiębiorstwa Spółki dominującej na dzień złożenia Planu Restrukturyzacji do akt Postępowania Sanacyjnego.

(3) 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 podjęli się szeregu działań w obszarze restrukturyzacji kosztów stałych oraz powiązanej z nią restrukturyzacji działalności operacyjnej Spółki dominującej, w tym:

- renegotjowano warunki świadczenia usług przez zewnętrzne biuro księgowo, w tym poprzez przejęcie jego funkcji do realizacji przez zasoby własne Spółki dominującej;
- renegotjowano warunki obsługi Spółki dominującej w obszarze konsolidacji sprawozdań finansowych, przejmując część czynności do realizacji przez zasoby własne Spółki dominującej;
- podjęto się nadal trwających negocjacji z dostawcą usługi telefonii komórkowej w celu dostosowania warunków świadczonych usług do bieżących potrzeb;
- podjęto się kompleksowej negocjacji warunków świadczenia na rzecz PBG usług w szeroko rozumianym obszarze IT;
- podjęto się rozmów w zakresie wcześniejszego zakończenia wiążących Spółkę dominującą umów leasingu, w tym poprzez wyszukiwanie na rynku podmiotów mogących być zainteresowanymi przejęciem (cesją) obowiązujących umów leasingu;
- ograniczono powierzchnie najmowanej przestrzeni biurowej w celu jej dostosowania do aktualnej liczby pracowników świadczących pracę w siedzibie Spółki dominującej;
- ograniczono koszty związane z ochroną i ubezpieczeniem majątku oraz działalności Spółki dominującej do niezbędnego i wymaganego minimum.

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.

(4) Sprzedaż majątku wchodzącego w skład masy sanacyjnej, w tym nieruchomości, ruchomości lub innych praw majątkowych:

W ramach wskazanego Środka Restrukturyzacji, do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku zostały zbyte, w tym za zgodą Sędziego-komisarza, aktywa Spółki dominującej za łączną cenę sprzedaży około 709 tys. PLN brutto, z których najistotniejsze pozycje stanowiła nieruchomość Spółki położona w Radzewicach.

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

Działania związane z realizacją opisywanego Środka Restrukturyzacji, zostały podjęte przed publikacją niniejszego sprawozdania. W szczególności Zarządca PBG w dniu 25 maja 2020 roku skierował do RAFAKO S.A. (dziś w restrukturyzacji) oraz do PFR TFI S.A. – zarządzającego Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zawiadomienie o zamiarze sprzedaży pakietu akcji

RAFAKO S.A. (dziś w restrukturyzacji) dającego łącznie 33,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki, o czym PBG poinformowała raportem bieżącym nr 37/2020. W ramach wskazanego wystąpienia, Zarządca Spółki dominującej wyraził oczekiwanie, że władze RAFAKO podejmą decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskania inwestora strategicznego, w tym, o zatrudnieniu doradcy transakcyjnego i powierzeniu mu przygotowania struktury transakcji uwzględniającej aktualną wycenę rynkową akcji tej spółki i jej ewentualne potrzeby gotówkowe. Kluczowym w tym miejscu jest jednak wskazanie na istotne zdarzenia jakie wystąpiły po stronie spółki RAFAKO S.A. (dziś w restrukturyzacji) po dniu 29 lipca 2020 roku, to jest po dniu publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania za okres 1 kwartału 2020 roku:

- i. w dniu 2 września 2020 roku spółka RAFAKO S.A. w Raporcie Bieżącym nr 44/2020 poinformowała, iż jej Zarząd, 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 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 (dalej jako: „Postępowanie o Zatwierdzenie Układu”);
- ii. w dniu 7 września 2020 roku spółka RAFAKO w Raporcie Bieżącym nr 45/2020 poinformowała o publikacji w dniu 7 września 2020 roku obwieszczenia o otwarciu wobec spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji Postępowania o Zatwierdzeniu Układu, w tym wskazującego na wyznaczony na dzień 1 września 2020 roku dzień układowy.

Zdarzenia te mogą mieć oczywisty wpływ na realizację omawianego Środka Restrukturyzacji, w tym przede wszystkim jego harmonogram, związany z dalszym biegiem i dynamiką Postępowania o Zatwierdzenie Układu toczzonego wobec spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. Szczegółowe informacje na temat tego Postępowania przedstawia spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w ramach publikowanych raportów.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarządca oraz Zarząd Spółki dominującej szczegółowo analizują poszczególne warianty możliwości wyjścia z tej dezinwestycji, które z uwagi na jej istotę są także przedmiotem posiedzeń powołanej dla Spółki dominującej Rady Wierzycieli, to jest jednego z organów (poza Sędzią – Komisarzem), których zgoda może okazać się konieczna dla wdrożenia wybranej strategii realizacji tego Środka Restrukturyzacji.

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

Po pozyskaniu wymaganej dla realizacji opisywanego Środka Restrukturyzacji zgody Obligatoriuszy Spółki dominującej, (początek lipca 2020 roku), Zarządy spółek zależnych od PBG (z Grupy Kapitałowej PBG DOM), pod nadzorem Zarządcy i PBG kontynuowały działania zmierzające do finalizacji transakcji sprzedaży znajdujących się w ich majątku nieruchomości. Efektem tych działań, do dnia sporządzenia niniejszej noty, stała się:

- i. Sprzedaż nieruchomości spółki PBG DOM Sp. z o.o. położonej we Włocławku za kwotę: 231 tys. PLN brutto,
- ii. Sprzedaż nieruchomości spółki PBG DOM Nieruchomości Sp. z o.o., to jest lokalu mieszkalnego oraz miejsca postojowego położonego w Świnoujściu za łączną kwotę: 427 tys. PLN.

Ponadto na dzień publikacji niniejszego sprawozdania prowadzone są intensywne działania mające na celu możliwie jak najszybsze zrealizowanie sprzedaży, a przez to wpływ do masy sanacyjnej PBG środków, z tytułu zbycia następujących aktywów:

- (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 zgodnie z powyższym, 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 (opisanych także w ramach niniejszej noty), ryzyka związane z dalszymi działaniami podejmowanymi w ramach Spółki dominującej związane są w największej mierze z brakiem możliwości wdrożenia lub wyłącznie przesunięcia w harmonogramie terminów 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, 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 już 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).

X. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZALEŻNEJ RAFAKO

Zarząd jednostki zależnej RAFAKO dostrzega istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności.

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 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 wierzycieli, 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka zależna RAFAKO jest w trakcie przygotowywania spisu wierzycieli, w tym spisu wierzycieli spornych oraz przygotowywania przedstawienia propozycji układowych.

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

Nie sposób jednakże pominąć faktu istotnie pogarszającej się sytuacji finansowej jednostki zależnej RAFAKO, która była główną przestanką wspomnianej wyżej decyzji zarządu z dnia 2 września 2020 roku. Wymienić należy istotny wzrost poziomu zobowiązań RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w tym zobowiązań krótkoterminowych, odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji gotówkowych, niekorzystne

kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych, występowanie dużych strat z działalności operacyjnej oraz brak pojemności dłużnej.

Z drugiej strony, celem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego była konieczność podjęcia działań ratunkowych i naprawczych mających za zadanie eliminację zagrożenia braku kontynuacji działalności jednostki zależnej RAFAKO, a decyzja stanowiła istotny element planu naprawczego, który daje szansę na uzdrowienie sytuacji w RAFAKO S.A. oraz daje szansę sprawnego kontynuowania kontraktów i działalności jednostki zależnej RAFAKO w dającej się przewidzieć przyszłości.

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. Jednostka zależna RAFAKO nie utraciła podstawowych rynków zbytu, licencji czy głównego dostawcy, choć z powodu braku posiadania pojemności dłużnej możliwość zdobywania nowych kontaktów jest obecnie poważnie utrudniona. Zarząd jednostki zależnej RAFAKO podjął szereg czynności i dokonał wielu analiz ekonomicznych i finansowych mających na celu ustalenie możliwości dalszego kontynuowania działalności.

W wyniku przeprowadzonych analiz istnieje potencjał bieżący i planowany dla pozyskiwania nowych zleceń będących specjalizacją w podstawowej działalności firmy, w zakresie której jednostka zależna RAFAKO posiada zarówno zaplecze techniczne, technologiczne oraz wyspecjalizowaną kadrę jak i know-how. Potencjał przychodowy skumulowany jest przede wszystkim w obszarze Zakładu Produkcji Kocioł oraz Pionie Energetycznym i Ochrony Środowiska. Bieżącej weryfikacji podlegać będzie portfel zamówień, a nowe ofertowanie skupione będzie na określeniu kluczowych kompetencji i przewag konkurencyjnych RAFAKO na wybranych rynkach. Należy również dodać, że w sposób istotny zmienił się rynek, na którym operuje Grupa RAFAKO. Zmiany na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej w kontekście ograniczania inwestycji w źródła oparte na paliwach stałych w sposób zasadniczy 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 Grupę RAFAKO.

Źródłem problemów finansowych w ocenie Zarządu jednostki zależnej RAFAKO były nierentowne kontrakty długoterminowe oraz zbyt wysokie koszty działalności. Działania restrukturyzacyjne planowane przez Zarząd jednostki zależnej RAFAKO będą związane zatem z szeroko pojętymi aktywnościami polegającymi na obniżeniu kosztów oraz kompleksowymi usprawnieniami organizacji w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. Obszary te zostały już zidentyfikowane oraz potencjał oszczędności w nich ulokowany. Szereg z tych czynności zostało już przedsięwziętych. Podjęto natychmiastowe działania wstrzymania ofertowania w nierentownych segmentach oraz dokonano weryfikacji portfela bieżących kontraktów, na kanwie których dokonano identyfikacji ewentualnych ryzyk związanych z ich kontynuacją oraz kierując się zasadą ostrożności utworzono rezerwy na wyżej wymienione potencjalne ryzyka.

W dniu 21 września 2020 roku jednostka zależna RAFAKO przyjęła regulamin zwolnień grupowych. Ustalono w nim, że liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wynosić będzie maksymalnie 400 osób, a zwolnienia zostaną przeprowadzone w okresie do dnia 31 marca 2021 roku. Czynności te są niezbędne i mają na celu optymalizację zatrudnienia i jej dostosowanie do nowej skali organizacji oraz nowych schematów i struktur organizacyjnych.

Podjęto również działania związane z likwidacją części spółek i zakładów, do których to działań należy dokonana w dniu 28 września 2020 roku sprzedaż E-Bus wraz z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa za cenę 31 mln PLN złotych oraz planowana sprzedaż nieruchomości. W przypadku pozostałych nieruchomości planowana dalsza optymalizacja powierzchni.

Działania Zarządu jednostki zależnej RAFAKO w ustaleniu nowego modelu biznesowego i finansowego wspiera profesjonalna firma. W wyniku dogłębnych analiz przeprowadzono symulację finansową wskazującą i udowadniającą sens działań restrukturyzacyjnych.

Istotnym elementem decydującym o sukcesie restrukturyzacji będzie przyjęcie przez wierzycieli jednostki zależnej RAFAKO propozycji układowych. Zawarcie układu z wierzycielami będzie warunkiem koniecznym do dalszego procesu uzdrawiania działalności.

Kolejnym istotnym elementem jest realizacja kontaktu Jaworzno. Rozmowy w tym zakresie toczą się choć na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie powstał jeszcze dokument podpisany przez Strony.

Pozyskanie finansowania dłużnego będzie z kolei kluczowe dla umożliwienia skutecznego ofertowania i pozyskiwania nowych kontraktów. W ocenie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji powodzenie procesu układowego będzie kluczowe w odzyskaniu limitów dłużnych w instytucjach bankowych i ubezpieczeniowych. Zarząd jednostki zależnej RAFAKO wierzy w powodzenie przeprowadzonych działań jednakże podkreśla niepewność i ryzyko braku ich powodzenia.

DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG

SIEDZIBA SPÓŁKI PBG:

ul. Skórzewska 35
Wysogotowo k. Poznania
62 – 081 Przeźmierowo
tel.: +48 61 66 51 700
fax: +48 61 66 51 701
www.pbg-sa.pl
e-mail: polska@pbg-sa.pl

KONTAKT DO RELACJI INWESTORSKICH:

e-mail: gielda@pbg-sa.pl

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

Wiceprezes Zarządu	Bartosz Sierakowski

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wiceprezes Zarządu	Maciej Stańczuk