

Wysogotowo-Warszawa, 30 kwietnia 2021 r.

Szanowni Państwo,  
Szanowni Akcjonariusze i Wierzyciele,  
Drodzy Współpracownicy,

tegoroczny list Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy chcielibyśmy zacząć od stwierdzenia, że wspólnymi siłami, przy poparciu i zrozumieniu głównych wierzycieli Spółki, udało się nam kontynuować rozpoczęty w lutym 2020 roku proces postępowania sanacyjnego PBG. To niezwykle trudna, wielowątkowa i skomplikowana restrukturyzacja, prowadzona w równie trudnym okresie związanym z funkcjonowaniem i prowadzeniem działań w obliczu pandemii spowodowanej COVID-19. Nie trzeba podkreślać, że w takich warunkach osiągnięcie celów restrukturyzacyjnych zgodnie z harmonogramem i komercyjnymi założeniami staje się wyzwaniem. Tym bardziej, biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki i postrzeganie jej przez szeroko pojętych interesariuszy, w tym potencjalnych inwestorów zainteresowanych aktywami przeznaczonymi do sprzedaży jako podmiotu stopniowo likwidującego swoją działalność i o ograniczonym zaufaniu.

Rok 2020 był obfity w wiele istotnych wydarzeń zarówno dla Spółki, jak i Spółek z Grupy Kapitałowej PBG. Realizowało się wiele negatywnych scenariuszy, ale jednocześnie poprzez podejmowane przez Spółki starania, udawało się niejednokrotnie z tymi problemami poradzić. Z perspektywy PBG to czas, w którym ponownie ważyły się losy Spółki. W dniu 12 lutego 2020 roku Sąd – na wniosek Zarządu - otworzył postępowanie sanacyjne, wcześniej uchylając układ zawarty z wierzycielami w 2015 r. i jednocześnie wyznaczając Zarządcę PBG w osobie Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. W dniu 7 maja 2020 roku, zgodnie z postanowieniem Sądu, zarząd własny został Spółce odebrany a kompetencje zarządcze w PBG, w tym prawa korporacyjne wynikające z posiadanych udziałów i akcji w spółkach zależnych od PBG, zostały przekazane Zarządcy PBG. W maju 2020 r. Zarządca PBG przekazał do akt postępowania sanacyjnego PBG Plan Restrukturyzacyjny Spółki oraz Spis Wierzytelności. Następnie w grudniu 2020 r. Sąd zatwierdził (po wcześniejszym pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Wierzycieli PBG) Plan Restrukturyzacyjny wraz z jego aktualizacją z dnia 25 września 2020 roku.

Zarządca PBG, pełniąc swoją funkcję w ramach postępowania sanacyjnego, kontynuował i nadal kontynuuje rozpoczęty proces restrukturyzacji Spółki i działania zmierzające do zawarcia nowego układu z wierzycielami, zgodnie z kierunkami wyznaczonymi wcześniej przez Zarząd. Zawarcie układu i jego realizacja to dzisiaj najważniejsze zadanie i jednocześnie cel strategiczny PBG. W aktualnej sytuacji Spółka nie widzi i nie ma możliwości wznowienia działalności operacyjnej. W trakcie trwania postępowania sanacyjnego, działalność PBG opiera się na realizacji procesu dezinwestycji i maksymalizacji wpływów ze sprzedaży aktywów przy jednoczesnym stopniowym ograniczaniu kosztów działalności do niezbędnego minimum. Co należy jednoznacznie podkreślić, w ramach procesu restrukturyzacji działalność operacyjna PBG zostanie całkowicie wygaszona. Układ jaki PBG zaoferuje swoim wierzycielom będzie miał charakter likwidacyjny. Spółka dokona sprzedaży całego majątku, a wierzyciele zostaną zaspokojeni z przychodów ze sprzedaży tego majątku. Najistotniejsze realizowane dezinwestycje obejmują: 33,32% pakiet akcji RAFAKO S.A. należący bezpośrednio i pośrednio do Spółki, biurowiec Skalar Office Center w Poznaniu oraz projekt deweloperski na Ukrainie.

W związku z zamierzonym celem postępowania sanacyjnego jakim jest zawarcie układu o charakterze likwidacyjnym, jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2020, tak samo jak za

rok 2019, zostały sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności, a to z kolei wpłynęło na dokonanie fundamentalnej zmiany zasad rachunkowości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Zmiany te uwzględnione zostały w sprawozdaniach, które Państwu przekazujemy i istotnie wpłynęły na prezentowane dane finansowe w rachunku zysków i strat, wycenę majątku oraz zobowiązań Spółki i Grupy Kapitałowej PBG. Wymienimy tutaj chociażby zasadę zakwalifikowania jako działalności zaniechanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym: 1. działalności spółki PBG, 2. działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO, 3. działalności prowadzonej przez spółki zależne będące właścicielami biurowca Skalar Office Center oraz hotelu Hampton by Hilton. Takie podejście jest związane z zawieszeniem działalności operacyjnej PBG i jej docelowym wygaszeniu oraz przeznaczeniem wszystkich aktywów do sprzedaży. Z tego też względu wyniki Grupy Kapitałowej PBG za lata 2020 i 2019 są nieporównywalne z wynikami prezentowanymi we wcześniejszych okresach. To samo dotyczy wyników jednostkowych spółki PBG.

Biorąc pod uwagę wydarzenia, które miały miejsce w 2020 roku, w niniejszym liście należałoby odnieść się do wydarzeń, jakie miały miejsce w spółce RAFAKO S.A. (aktualnie w restrukturyzacji) – dotychczas aktywa strategicznego PBG. W szczególności należy zwrócić uwagę na dwa istotne zdarzenia. Pierwsze z nich związane jest z uzgodnieniem porozumienia z Zamawiającym w związku z realizacją projektu na budowę bloku energetycznego Jaworzno 910 MW, które pozwoliło Grupie RAFAKO na kontynuację realizacji tego projektu, ale również ograniczyło wiele ryzyk związanych z tym projektem, które z całą pewnością, gdyby się zrealizowały, spowodowałyby bardzo niekorzystny wpływ na dalsze funkcjonowanie Grupy RAFAKO. Drugie zdarzenie jest związane ze złożeniem przez Zarząd spółki RAFAKO wniosku o restrukturyzację w trybie uproszczonym i zawarciu układu z wierzycielami w ramach tego postępowania restrukturyzacyjnego, które aktualnie oczekuje na uprawomocnienie się. Te dwa – można powiedzieć – kroki milowe pozwoliły spółce RAFAKO na kontynuowanie działalności i prowadzenie procesu pozyskania inwestora dla spółki, co z kolei z perspektywy PBG pozostaje niezwykle ważne z uwagi na założone w ramach Planu Restrukturyzacyjnego działanie dotyczące sprzedaży pakietu akcji RAFAKO należącego pośrednio i bezpośrednio do Spółki. W związku z rozpoczętymi po stronie Spółki pracami obejmującymi sporządzenie Sprawozdań Finansowych Spółki za 2020 rok w styczniu 2021 r. przeprowadzono analizy dotyczące pozostawiania lub też nie przez PBG w stosunku dominacji wobec spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, a co jest z tym związane potwierdzenia metody konsolidacji. W wyniku analiz stwierdzono, że stosunek dominacji ustał, w związku z czym zmieniła się przyjmowana zasada konsolidacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO z metody pełnej na metodę praw własności za okres 2020 roku, zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Warto podkreślić przy tej okazji, że PBG nadal pozostaje największym akcjonariuszem w strukturze akcjonariatu spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji.

Nie bez znaczenia dla kontynuacji postępowania sanacyjnego PBG pozostaje doporowadzenie przez spółkę zależną od PBG – tj. Górecka Projekt Sp. z o.o. – do zawarcia umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości Skalar Office Center w Poznaniu w dniu 30 marca 2021, zgodnie z którą umowa przyrzeczona powinna zostać zawarta najpóźniej w czerwcu 2021 r. Po wielomiesięcznym procesie sprzedaży udało się zawrzeć umowę, która z bardzo wysokim prawdopodobieństwem zostanie zrealizowana.

Na zakończenie chcielibyśmy przekazać Akcjonariuszom, Wierzycielom oraz wszystkim pracownikom Grupy Kapitałowej PBG, że jak dotychczas - niezmiennie i wspólnie - podejmujemy wszelkie działania niezbędne do zrealizowania celu jakim jest zawarcie układu i jego realizacja przy uwzględnieniu słusznego interesu Wierzycieli PBG.

Z poważaniem,

**Bartosz Sierakowski**  
**Zarządca PBG w osobie Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A.**

**Maciej Stańczuk**  
**Wiceprezes Zarządu PBG S.A. w restrukturyzacji**