

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2025 roku

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

WYSOGOTOWO, DNIA 30 MAJA 2025 ROKU

PBG Spółka Akcyjna w likwidacji w restrukturyzacji

(pełna nazwa emitenta)

PBG SA

(skrótowa nazwa emitenta)

62-081

(kod pocztowy)

Skórzewska

(ulica)

+48 61 66 51 700

(telefon)

polska@pbg-sa.pl

(e-mail)

777-21-94-746

(NIP)

Budownictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Wysogotowo k. Poznania

(miejscowość)

35

(numer)

+48 61 66 51 701

(fax)

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

(www)

631048917

(REGON)

Spis Treści

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA 1 KWARTAŁ 2024 ROKU	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 1 KWARTAŁ 2024 ROKU	12
1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG	12
1.1. LIKWIDATORZY I RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	13
1.2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
1.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	13
1.4. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	16
1.5. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA	17
2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA	17
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLENÍ	17
2.2.1. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	17
2.2.2. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH	18
2.4. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYTELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	22
2.5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	23
2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI	24
2.5.2. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	25
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	25
3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH ORAZ UTRATA KONTROLI	27
4. SEZONOWOŚĆ (CYKLICZNOŚĆ) DZIAŁALNOŚCI	28
5. SEGMENTY OPERACYJNE	28
6. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	28
6.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	28
6.2. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	29
6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	29
6.4. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU	30
6.5. ZYSK (STRATA) ZWIĄZANE Z UKŁADEM Z WIERZYTELAMI (W TYM UCHYLENIE)	31
6.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	31
7. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 1 KWARTALE 2024 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	31
8. CZYNNIKI I ZDARZENIA O CHARAKTERZE NIETYPOWYM MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE	32
9. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	32
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	32
11. ZDARZENIA PO DNIU 31 MARCA 2024 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG I JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	32
12. STANOWISKO KIEROWNIKA JEDNOSTKI ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W SKONSOLIDOWANYM I SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	33
13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU.	33
14. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	34
15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	34
16. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZNACZĄCYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	38
17. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	40
18. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	40

19. WYJAŚNIENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	40
20. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA	41
21. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	41
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG ZA 1 KWARTAŁ 2024 ROKU	42
WYBRANE DANE FINANSOWE	42
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU	47
1. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYTELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI	47
2. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	48
2.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	48
2.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU	48
2.3. SEGMENTY	48
2.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	49
2.5. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	49
2.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	50
III. ZATWIERDZENIE	51

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA 1 KWARTAŁ 2025 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024
	PLN	PLN	EUR	EUR

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(69 045)	(70 356)	(16 499)	(16 282)
Zysk (strata) brutto	(69 046)	(84 101)	(16 499)	(19 463)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(69 046)	(84 101)	(16 499)	(19 463)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(80 478)	(98 524)	(19 231)	(22 801)
Całkowite dochody ogółem za okres	(80 478)	(98 524)	(19 231)	(22 801)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,0983)	(0,12)	(0,0235)	(0,03)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,0983)	(0,12)	(0,0235)	(0,03)
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,1848	4,3211

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(815)	(3 349)	(195)	(775)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	230	25 705	55	5 949
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(19 565)	-	(4 528)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(585)	2 791	(140)	646
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,1848	4,3211

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024
	PLN	PLN	EUR	EUR

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	19 822	20 464	4 738	4 789
Zobowiązania długoterminowe	14 145	14 146	3 381	3 311
Zobowiązania krótkoterminowe	6 409 635	6 327 505	1 531 976	1 480 811
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 403 958)	(6 321 187)	(1 530 619)	(1 479 332)
Liczba akcji (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Wartość księgowa na jedną akcję	(7,82)	(7,72)	(1,87)	(1,81)
Kurs PLN/EUR na koniec okresu		x	4,1839	4,2730

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Przychody ze sprzedaży	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(75)	(706)	(505)
Pozostałe przychody operacyjne	869	559	110
Pozostałe koszty operacyjne	-	(194)	-
Utrata wartości aktywów finansowych	-	-	-
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)	(69 839)	(283 697)	(69 961)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(69 045)	(284 038)	(70 356)
Koszty finansowe	(1)	(13 746)	(13 745)
Zysk (strata) brutto	(69 046)	(297 784)	(84 101)
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(69 046)	(297 784)	(84 101)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej, przypadający:	(11 432)	(77 737)	(14 423)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(11 432)	(77 737)	(14 423)
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-
Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	(80 478)	(375 521)	(98 524)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(80 478)	(375 521)	(98 524)
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	(69 046)	(297 784)	(84 101)
- podstawowy	(0,084)	(0,364)	(0,103)
- rozwodniony	(0,084)	(0,364)	(0,103)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	(11 432)	(77 737)	(14 423)
- podstawowy	(0,014)	(0,095)	(0,018)
- rozwodniony	(0,014)	(0,095)	(0,018)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	(80 478)	(375 521)	(98 524)
- podstawowy	(0,098)	(0,459)	(0,120)
- rozwodniony	(0,098)	(0,459)	(0,120)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Zysk (strata) netto	(80 478)	(375 521)	(98 524)
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			-
Całkowite dochody ogółem za okres	(80 478)	(375 521)	(98 524)
Całkowite dochody przypadające:	(80 478)	(375 521)	(98 524)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(80 478)	(375 521)	(98 524)
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Aktywa trwałe	72	74	161
Rzeczowe aktywa trwałe	72	74	161
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Aktywa obrotowe	19 750	20 390	65 464
Zapasy	-	-	42
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 188	1 192	1 340
Pożyczki udzielone	364	414	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 100	18 686	18 258
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	4	81
	19 656	20 296	19 931
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	94	94	45 533
AKTYWA RAZEM	19 822	20 464	65 625

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	(6 403 958)	(6 321 187)	(6 040 986)
Kapitał podstawowy	16 368	16 368	16 368
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 022 933	1 022 933	1 022 933
Pozostałe kapitały rezerwowe	477 710	477 710	477 716
Zyski (straty) z lat ubiegłych	(7 840 490)	(7 462 677)	(7 459 479)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(80 478)	(375 521)	(98 524)
Kapitał własny ogółem	(6 403 958)	(6 321 187)	(6 040 986)
Zobowiązania długoterminowe	14 145	14 145	14 153
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 145	14 145	14 145
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	8
Zobowiązania krótkoterminowe	6 409 635	6 327 505	6 092 457
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	568 255	557 843	526 271
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	131 028	130 402	133 141
Zobowiązania z tytułu uchylenia układu	5 707 380	5 636 072	5 422 336
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 424	1 424	1 567
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 548	1 765	9 142
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	6 409 635	6 327 506	6 092 457
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem	6 423 780	6 341 651	6 106 610
PASYWA RAZEM	19 822	20 464	65 625

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 31.03.2025 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2025	16 368,00	1 022 933	477 710	(7 838 198)	(6 321 187)
Zysk (strata) netto za okres				(80 478)	(80 478)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(80 478)	(80 478)
Skutki zmian wynikające z utrat kontroli	-	-	-	(2 292)	(2 292)
Inne korekty			-	-	-
Suma zmian w kapitale	-	-	-	(82 770)	(82 770)
31 marca 2025	16 368,00	1 022 933	477 710	(7 920 968)	(6 403 958)

ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2024	16 368	1 022 933	499 120	(7 487 563)	(5 949 142)
Zysk (strata) netto za okres				(375 521)	(375 521)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres				-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(375 521)	(375 521)
Skutki zmian wynikające z utrat kontroli			(21 410)	24 886	3 475
Suma zmian w kapitale	-	-	(21 410)	(350 635)	(372 045)
31 grudnia 2024	16 368	1 022 933	477 710	(7 838 198)	(6 321 187)

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr1/2025 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2024	16 368	1 022 933	499 120	(7 487 564)	(5 949 143)
Zysk (strata) netto za okres			(21 404)	(98 524)	(98 524)
Całkowite dochody za okres	-	-	(21 404)	(98 524)	(98 524)
Inne korekty	-	-	-	6 680	6 680
Suma zmian w kapitale	-	-	(21 404)	(70 440)	(91 844)
31 marca 2024	16 368	1 022 933	477 716	(7 558 003)	(6 040 986)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(69 046)	(297 784)	(84 101)
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej	(11 432)	(77 737)	(14 423)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(80 478)	(375 521)	(98 524)
Korekty:	79 663	372 329	95 175
Amortyzacja	1	6	77
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości)	(854)	(3 419)	(461)
Straty (zyski) z tytułu zmian wartości godziwej		46 288	849
Straty (zyski) ze sprzedaży aktywów trwałych		14 810	14 729
Odsetki i dywidendy netto	11 063	41 316	10 715
Zmiana stanu należności	(23)	934	45
Zmiana stanu zapasów	-	42	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(149)	(4 146)	(842)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(215)	(7 200)	(405)
Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchyleniem)	69 840	283 698	69 960
Pozostałe		-	508
Przepływy pieniężne z działalności	(815)	(3 192)	(3 349)
Podatek dochodowy zapłacony (zwrot)	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(815)	(3 192)	(3 349)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	25 102	25 100
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży innych aktywów trwałych	-	400	400
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	257	64	1
Udzielenie pożyczek	(200)	(247)	3
Odsetki otrzymane	-	-	195
Pozostałe	-	-	6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	57	25 319	25 705
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-	(19 551)	(19 551)
Spłata pożyczek i kredytów	-	-	-
Odsetki otrzymane	173	668	-
Spłata odsetek od pożyczek i kredytów	-	(24)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	173	(18 907)	(19 565)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	(585)	3 220	2 791
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(585)	3 220	2 791
Środki pieniężne na początek okresu	18 686	15 467	15 467
Środki pieniężne na koniec okresu	18 100	18 686	18 258

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 1 KWARTAŁ 2025 ROKU

1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG

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

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

Czas trwania Spółki dominującej oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony, niemniej jest ograniczony zakończeniem procesu likwidacji.

W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka dominująca złożyła wniosek o otwarcie Postępowania Sanacyjnego oraz wniosek o uchylenie Układu zawartego w 2015 roku z wierzycielami. W dniu 9 stycznia 2020 roku, Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie o uchyleniu Układu, które uprawomocniło się w dniu 29 lutego 2020 roku. Z kolei w dniu 12 lutego 2020 roku otwarte zostało wobec Spółki dominującej postępowanie sanacyjne (sygn. akt GR 101/19), które do dnia 15 stycznia 2025 roku toczyło się przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. akt XI GRs 2/20. Postępowanie sanacyjne Spółki dominującej zostało zakończone wobec wydania w dniu 15 stycznia 2025 roku przez Sąd Okręgowy w Poznaniu X Wydział Gospodarczy Odwoławczy postanowienia o oddaleniu zażalenia Spółki na Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu w przedmiocie odmowy zatwierdzenia, zawartego jeszcze w 2023 roku, układu.

W związku z formalnym zakończeniem Postępowania Sanacyjnego w dniu 14 lutego 2025 r. Spółka złożyła do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wnioski o: (i) otwarcie przyspieszonego postępowania układowego oraz (ii) ogłoszenie upadłości. Postanowieniem z dnia 5 maja 2025 r. w sprawie pod sygn. akt. PO1P/GR/12/2025 Sąd:

- otworzył przyspieszone postępowanie układowe wobec PBG;
- wyznaczył nadzorcę sądowego w osobie ZFR Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000988854).

Od dnia 30 czerwca 2022 roku Spółka dominująca znajduje się w procesie likwidacji w trybie K.s.h. W okresie likwidacji Spółka dominująca reprezentowana jest w następujący sposób: w przypadku powołania dwóch lub więcej likwidatorów, do składania oświadczeń w imieniu Spółki dominującej wymagane jest współdziałanie dwóch likwidatorów, w przypadku powołania jednego likwidatora, reprezentuje on Spółkę dominującą samodzielnie.

W dniu 28 lutego 2025 roku przyjęty został nowy plan podziału Spółki dominującej (Raport bieżący nr 5/2025), zgodnie z którym część majątku Spółki dominującej zostanie przeniesiona na spółkę zależną – PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie. Podział następuje w trybie art. 529 § 1 pkt 5) K.s.h., tj. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą za udziały Spółki Przejmującej, które obejmie Spółka Dzielona (podział przez wyodrębnienie). Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału Spółki dominującej została następnie podjęta w dniu 14 kwietnia 2025 roku, o czym Spółka dominująca poinformowała Raportem bieżącym nr 11/2025.

1.1. LIKWIDATORZY I RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Listę likwidatorów Spółki dominującej oraz skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 marca 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31 marca 2025 roku	
Likwidator Spółki Kinga Banaszak-Filipiak – likwidator	Skład Rady Nadzorczej Spółki Małgorzata Wiśniewska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Roman Wenski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Marian Kotewicz - Członek Rady Nadzorczej Tomasz Nelke - Sekretarz Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego lista likwidatorów Spółki dominującej oraz Skład Rady Nadzorczej Spółki prezentuje się jak w tabeli powyżej.

1.2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej była działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z). Ponadto Spółka dominująca historycznie świadczyła, dla pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej, usługi wsparcia organizacyjnego polegające głównie na zarządzaniu nieruchomościami, planowaniu i koordynowaniu prac ich organów oraz świadczeniu usług finansowych, administracyjnych i kontrolingowych. W trakcie postępowania sanacyjnego i dotychczas usługi te zostały w istotny sposób ograniczone.

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

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

W dniu 8 listopada 2022 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu o otwarciu wobec Spółki likwidacji.

W dniu 26 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały nr 17 odwołało z funkcji likwidatora Pana Macieja Stańczuka a na podstawie uchwały nr 18 powołało do pełnienia funkcji likwidatora Panią Kingę Banaszak-Filipiak.

1.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa PBG**QSR1/2025** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Bieżąca działalność operacyjna	Procentowy udział w kapitale	
				31.03.2025	31.12.2023
PBG Dom Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	TAK	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o. (3)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	TAK	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest Limited (4)	Krion 16 3110, Limassol, Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	NIE	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. (5) w likwidacji***	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (6) w likwidacji	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
City Development Sp. z o.o. (7)*****	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (8) w likwidacji****	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	TAK	100,00%	100,00%
PBG DOM NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o (11) w likwidacji **	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Zarządzenia nieruchomości wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z	NIE	100,00%	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (12)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	NIE	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG**QSR1/2025** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Bieżąca działalność operacyjna	Procentowy udział w kapitale	
				31.03.2025	31.12.2023
PBG Ukraina LLC (13)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	NIE	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	NIE	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (15)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	NIE	100,00%	100,00%
BIO-FUN Sp. z o.o. (16)*	Ul mazowiecka 42, 60-623 Poznań	Obsługa rynku nieruchomości	TAK	100,00%	100,00r%

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

**Spółka PBG DOM NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o w likwidacji została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 26 marca 2025 roku

***Spółka Erigo IV Sp. z o.o .w likwidacji została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 25 marca 2025 roku

****Spółka PBG Dom Invest X Sp. z o.o. w likwidacji i została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 01 kwietnia 2025 roku

*****Spółka City Development Sp. z o. o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 17 kwietnia 2025 roku

Wartości w powyższej tabeli prezentują udział Spółki dominującej w kapitałach poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Procentowy udział w kapitale spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (iloczynu procentowego udziału Spółki dominującej w kapitale danej spółki i procentowego udziału tej Spółki w kapitale jej spółki zależnej). Liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów posiadanych przez Spółkę dominującą w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Ponadto Jednostka dominująca posiada udział nieprzekraczający 50% w:

- RAFAKO S.A. w upadłości,
- RAFAKO Engineering Sp. z o. o.

W dniu 19 grudnia 2024 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy, na wniosek Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 26 września 2024 roku, wydał postanowienie w przedmiocie ogłoszenia upadłości spółki (RB RAFAKO 68/2024). Następnie w Raporcie Bieżącym z dnia 23 stycznia 2025 roku, Syndyk Masy Upadłości RAFAKO S.A. w upadłości poinformował (RB RAFAKO 4/2025), że postanowienie o ogłoszeniu upadłości RAFAKO S.A. w upadłości, stało się prawomocne z dniem 21 stycznia 2025 roku. Wobec tej okoliczności Spółka dominująca utraciła kontrolę nad faktycznym wykonywaniem praw korporacyjnych inkorporowanych w posiadanych bezpośrednio i pośrednio akcjach spółki RAFAKO S.A. w upadłości (jednostka ta znalazła się bowiem pod kontrolą organów postępowania upadłościowego). Ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. w upadłości, faktycznie zakończyło wcześniej prowadzony przez Spółkę i opisywany w publikowanych sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze proces mający na celu sprzedaż posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu akcji.

Ponadto Grupa posiada udział na poziomie 49% w jednostce Energopol Ukraina S.A. Jednostka ta jest spółką prawa ukraińskiego z siedzibą w Kijowie i również jest zaklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Jednostka dominująca posiada także udział przekraczający 50% w następujących spółkach:

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

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

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

1.4. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu 31 marca 2025 roku do dnia publikacji i wymagały ujawnienia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

Wydanie postanowienia w przedmiocie otwarcia przyspieszonego postępowania układowego Spółki dominującej (RB PBG nr 14/2025)

W dniu 5 maja 2025 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał Postanowienie w sprawie pod sygn. akt. PO1P/GR/12/2025, zgodnie z którym:

- otworzył przyspieszone postępowanie układowe wobec PBG;
- wyznaczył nadzorcę sądowego w osobie ZFR Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000988854);

wskazał, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 3 ust.1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. U. UE. L. z 2015 r. Nr 141, str. 19 z późn. zm.), a postępowanie ma charakter główny.

1.5. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za 1 kwartał zakończony 31 marca 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez kierownika jednostki Spółki dominującej dnia 30 maja 2025 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawnione są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2024.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności, które na to wskazują zostały przedstawione w nocie nr 2.3. Natomiast zastosowane zasady wyceny zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2024.

2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

2.2.1. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

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

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

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

2.2.2. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH

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

a) przychody ze sprzedaży produktów, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto za 1 kwartał 2025 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, **tj. 4,1848 PLN/EUR.**

b) przychody ze sprzedaży, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto za 1 kwartał 2024 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, **tj. 4,3211 PLN/EUR.**

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 31 marca 2025 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ostatni dostępny kurs miesiąca marca, tj. kurs na dzień 31 marca 2025 roku, który wynosił: **4,1839 PLN/EUR.**

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 31 grudnia 2024 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień - kurs na 31 grudnia 2024 roku wynosił: **4,2730 PLN/EUR.**

2.3. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawdzanie finansowe za 1 kwartał 2025 roku sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej ponieważ: Spółka dominująca (i) utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, (ii) od momentu otwarcia postępowania sanacyjnego i do jego zakończenia, nie realizowała kontaktów (z uwagi również na uprawnienie przyznane byłemu Zarządcy Spółki dominującej w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów), (iii) nie pozyskuje nowych kontraktów i nie zamierza wznowić działalności operacyjnej, którą historycznie prowadziła skupiając swoje usługi na realizacji kontraktów, w tym przede wszystkim w obszarze oil&gas. W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka dominująca złożyła do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych („Sąd Restrukturyzacyjny”) wniosek z dnia 19 grudnia 2019 roku o otwarcie postępowania sanacyjnego („Postępowanie Sanacyjne”), którego celem było zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym. Taki układ został zawarty zdecydowaną większością głosów wierzycieli uprawnionych do głosowania, co stwierdził sędzia-komisarz w swoim postanowieniu z dnia 25 września 2023 r. W związku z decyzją Sądu Okręgowego w Poznaniu X Wydział Gospodarczy na podstawie, której Sąd Okręgowy postanowił oddalić wniesione w imieniu PBG zażalenie na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego o odmowie zatwierdzenia układu z dnia 2 lipca 2024 roku, w dniu 15 stycznia 2025 r. Postępowanie Sanacyjne

PBG zostało formalnie zakończone. W dniu 14 lutego 2025 r. do Sądu Rejonowego - Poznań Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Spółka dominująca złożyła wnioski o: (i) otwarcie przyspieszonego postępowania układowego oraz (ii) ogłoszenie upadłości. W dniu 5 maja 2025 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki dominującej. Przyspieszone postępowanie układowe ma na celu dokończenie restrukturyzacji na warunkach układu likwidacyjnego przyjętego w Postępowaniu Sanacyjnym. Propozycje układowe załączone do wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego zostały zmienione zgodnie z decyzjami sądów w Postępowaniu Sanacyjnym. Do wniosku zostały załączone zgody ponad 30% wierzycieli na powołanie, wskazanego przez Spółkę dominującą nadzorca sądowego oraz warunki restrukturyzacji.

Wyżej wskazane przesłanki potwierdzają, że założenie kontynuacji działalności nie jest zasadne, co z kolei rzutuje na sposób wyceny majątku i zobowiązań Spółki.

Szczegółowy opis zdarzeń, które zmusiły Spółkę 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 zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2020 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku. Przeprowadzenie przyspieszonego postępowania układowego ma na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej skutecznie od lutego 2020 roku na warunkach wcześniej już uzgodnionych z jej wierzycielami. Efekty i skutki tych działań będą łożsame z efektami działań podejmowanych w trakcie trwającego blisko pięć lat Postępowania Sanacyjnego. Zamiarem Spółki dominującej jest dokończenie założeń restrukturyzacji w układzie o charakterze likwidacyjnym. Niezależnie od prowadzonej restrukturyzacji Spółki dominującej, w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki dominującej, z czym wiąże się postawienie Spółki w stan likwidacji prowadzonej zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych. Za otwarciem wobec Spółki dominującej likwidacji w trakcie Postępowania Sanacyjnego, przemawiała przede wszystkim wola zakończenia bytu prawnego Spółki dominującej niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu. W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka dominująca powzięła informację o dokonanym wpisie w przedmiocie otwarcia likwidacji Spółki dominującej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o czym poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 21/2022 z dnia 8 listopada 2022 roku. Założenie związane z likwidacją Spółki dominującej w trybie KSH pozostaje niezmiennie w stosunku do pierwotnego – tj. Spółka dominująca nadal dąży do zawarcia układu w ramach postępowania restrukturyzacyjnego i do jego niezwłocznego wykonania po jego zatwierdzeniu, a następnie kontrolowanej likwidacji. Z uwagi na konieczność zapewnienia realizacji celów objętych propozycjami układowymi złożonymi wraz z wnioskiem o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, Spółka dominująca kontynuuje również działania w zakresie przygotowania jej podziału, jak to założono już w układzie zawartym w toku Postępowania Sanacyjnego. W dniu 28 lutego 2025 roku przyjęty został nowy plan podziału PBG (Raport bieżący nr 5/2025), zgodnie z którym część majątku Spółki dominującej zostanie przeniesiona na spółkę zależną – PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie. Podział następuje w trybie art. 529 § 1 pkt 5) K.s.h., tj. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą za udziały Spółki Przejmującej, które obejmie Spółka Dzielona (podział przez wyodrębnienie). W wyniku podziału PBG zachowa swój byt prawny i będzie kontynuować działalność w oparciu o pozostały majątek wyłącznie do dnia zakończenia postępowania likwidacyjnego, co nastąpić ma bezpośrednio po wykonaniu układu zawartego w toku przyspieszonego postępowania układowego i

dokonanym (jednorazowym) podziale zgromadzonych środków na rzecz objętych układem wierzycieli PBG. Spółka PBG Operator Sp. z o.o. będzie natomiast prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji przejętego przez nią majątku PBG po dniu wykonania układu PBG, w celu zapewnienia dalszego zaspokojenia uprawnionych zgodnie z układem wierzycieli PBG. Przywołany plan podziału został zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 14 kwietnia 2025 roku, o czym Spółka dominująca informowała w RB nr 11/2025.

I. Informacja dotycząca przebiegu zakończonego Postępowania Sanacyjnego prowadzonego wobec Spółki dominującej w okresie od lutego 2020 roku do stycznia 2025 roku.

Postanowieniem z dnia 12 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych Restrukturyzacyjnych otworzył wobec Spółki dominującej Postępowanie Sanacyjne, o czym Spółka dominująca informowała w Raporcie Bieżącym nr 15/2020. Zgodnie z postanowieniem z dnia 9 grudnia 2020 roku wydanym przez Sędziego Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, został zatwierdzony złożony przez Zarządcę Spółki dominującej do akt Postępowania Sanacyjnego Plan Restrukturyzacyjny z dnia 13 maja 2020 roku, wraz z jego aktualizacją złożoną w dniu 25 września 2020 r., o czym Spółka dominująca poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 8 stycznia 2021 roku (RB 1/2021). Ponadto jeszcze w 2022 roku, zatwierdzony został także postanowieniem z dnia 14 stycznia 2022 roku złożony uprzednio przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego spis wierzytelności, o czym Spółka dominująca poinformowała w dniu 21 stycznia 2022 roku (RB 1/2022). W dniu 7 czerwca 2023 roku (RB 8/2023) Zarządca PBG, złożył do akt postępowania sanacyjnego zaktualizowane propozycje układowe, których pełna treść została także udostępniona dla wszystkich zainteresowanych na stronie internetowej Spółki dominującej, w zakładce „Restrukturyzacja”. Zaktualizowane propozycje układowe Spółki dominującej, zgodnie z wcześniejszymi założeniami zakładały podział wierzycieli na 7 grup interesu oraz układ mający cechy układu likwidacyjnego, co pozostawało także zgodne z złożonym jeszcze w 2019 roku wnioskiem PBG o wszczęcie Postępowania Sanacyjnego. Wobec tego kolejnym istotnym zdarzeniem w ramach Postępowania Sanacyjnego, stało się na początku czerwca 2023 roku rozpoczęcie głosowania nad układem, co zgodnie z postanowieniem Sędziego Komisarza z dnia 19 grudnia 2022 roku odbywało się z wyłączeniem zwołania zgromadzenia wierzycieli, to jest w trybie pisemnym. W dniu 7 sierpnia 2023 roku Spółka dominująca poinformowała Raportem Bieżącym (RB 15/2023) o złożonym przez jej Zarządcę do akt postępowania sanacyjnego piśmie obejmującym informację o przebiegu głosowania nad układem wraz z wnioskiem o stwierdzenie przez Sędziego – Komisarza przyjęcia układu. W ramach przywołanego Raportu Bieżącego, zostało także w szczególności wskazane, iż „za” układem głos oddało 110 wierzycieli Spółki dominującej, którym przysługiwały uprawniające do głosowania wierzytelności w łącznej kwocie: 2.391.757,899,91 PLN, co stanowiło odpowiednio: 79,14% liczby wierzycieli, którzy oddali ważny głos oraz 80,05% przysługujących takim wierzycielom wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem. W dniu 27 września br. Zarządca Spółki dominującej powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG (RB 19/2023). W dniu 2 lipca 2024 Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI Gospodarczy ogłosił Postanowienie o odmowie zatwierdzenia uprzednio zawartego Układu. Zgodnie z przedstawionym uzasadnieniem Postanowienia, zwarty Układ w ocenie Sądu miał naruszać prawo wobec niejednakowego w rozumieniu Sądu zaspokojenia wierzycieli w ramach grupy 4 Układu (RB 9/2024). W związku z wydanym Postanowieniem

o odmowie zatwierdzenia Układu oraz jego uzasadnieniem, Spółka dominująca złożyła w terminie zażalenie. W dniu 15 stycznia 2025 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu X Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w Postępowaniu Sanacyjnym, tym samym Postępowanie Sanacyjne zostało formalnie zakończone.

W Postępowaniu Sanacyjnym działalność Spółki dominującej została ograniczona i dostosowana do realizacji środków restrukturyzacyjnych wskazanych w zatwierdzonym Planie Restrukturyzacyjnym Spółki dominującej. Środki restrukturyzacyjne zostały niemal w całości zrealizowane w toku Postępowania Sanacyjnego. Spółka dominująca uzyskała i zabezpieczyła środki na wykonanie zawartego w Postępowaniu Sanacyjnym układu.

Spółka dominująca od 31 maja 2024 r. nie zatrudnia żadnych pracowników.

Przygotowana i zoptymalizowana aktualnie struktura organizacyjna Spółki dominującej obsługuje niezbędne do wykonania układu funkcje oraz zadania.

Procesy sprzedaży istotnych aktywów Spółki dominującej były prowadzone zgodnie z wymogami prawa przez Zarządcę i za zgodami Sędzi-Komisarz. Spółka dominująca informowała i uzgadniała działania oraz uzyskiwała zgody wierzycieli na czynności związane z likwidacją majątku. Rada Wierzycieli, zatwierdzała czynności i rekomendacje kierunków działań.

W toku Postępowania Sanacyjnego wierzyciele zabezpieczeni wydawali zgody między innymi w formie Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy na przeprowadzenie transakcji sprzedaży aktywów i ich jednoczesne zwalnianie spod zabezpieczenia, co umożliwiło gromadzenie części środków pieniężnych z przeznaczeniem na spłatę również wierzycieli niezabezpieczonych. Spółka dominująca wskazuje, że tylko pod warunkiem uzyskania akceptacji wierzycieli zabezpieczonych na majątku Spółki dominującej, pozostali wierzyciele mogą uzyskać jakiegokolwiek zaspokojenie w jakimkolwiek postępowaniu, czy to restrukturyzacyjnym, czy upadłościowym.

Środki restrukturyzacyjne, które nie zostały zrealizowane w toku Postępowania Sanacyjnego obejmują sprzedaż pakietu akcji RAFAKO S.A. (aktualnie w upadłości) należącego bezpośrednio i pośrednio do Spółki dominującej oraz aktywów związanych z projektem deweloperskim na Ukrainie.

II. Informacja dotycząca kluczowych założeń przyspieszonego postępowania układowego oraz warunków restrukturyzacji

Przeprowadzenie restrukturyzacji Spółki dominującej w ramach przyspieszonego postępowania układowego ma na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej skutecznie od lutego 2020 roku w oparciu o już wcześniej uzgodnione z wierzycielami warunki, czego potwierdzeniem stało się zawarcie układu w Postępowaniu Sanacyjnym i co zostało stwierdzone postanowieniem z dnia 25 września 2023 r.,

Spółka dominująca proponuje restrukturyzację swoich zobowiązań zgodnie z przedstawionymi do wniosku propozycjami układowymi, tj.:

- a) Zgodnie z warunkami proponowanego układu cały majątek Spółki dominującej zostanie podzielony pomiędzy wierzycieli, a w tym nastąpi jednorazowa wypłata dotychczas zgromadzonych przez Spółkę dominującą środków pieniężnych.

- b) Środki pieniężne, które są niezbędne do wykonania postanowień przyszłego układu zostały zgromadzone i na ten cel zabezpieczone. Przygotowana została również odpowiadająca temu celowi struktura organizacyjna i udzielone zostały niezbędne do tego Spółce dominującej zgody korporacyjne.
- c) Nie występują zmiany warunków restrukturyzacji uzgodnionych z wierzycielami, poza zmianą postanowienia układu, którego treść stanowiła podstawę do odmowy zatwierdzenia układu w Postępowaniu Sanacyjnym przez Sąd I i II Instancji. Po o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego Spółka dominująca niezwłocznie przystąpi do głosowania nad układem w celu jak najszybszego przystąpienia do jego wykonania.
- d) Przygotowane warunki restrukturyzacji gwarantują wierzycielom Spółki dominującej terminowe i efektywne uzyskanie zaspokojenia, w tym uzyskanie jakiegokolwiek zaspokojenia w odniesieniu do wierzycieli Spółki dominującej, którzy nie pozostają zabezpieczeni na jej majątku.
- e) Dokończenie restrukturyzacji prowadzonej od lutego 2020 roku w ramach Postępowania Sanacyjnego wg oceny Spółki dominującej będzie korzystniejsze dla ogółu wierzycieli od ewentualnego postępowania upadłościowego. W ewentualnym postępowaniu upadłościowym zostaliby zaspokojeni wyłącznie wierzyciele zabezpieczeni na całym majątku Spółki dominującej.

III. Ryzyka związane z działalnością Spółki dominującej w dającym się przewidzieć okresie

Uwzględniając, iż Spółka dominująca wygasła bieżącą działalność operacyjną, jaka była historycznie realizowana i skupiła swoje ograniczone zasoby wyłącznie na zawarciu a następnie na wykonaniu układu o charakterze układu likwidacyjnego, ryzyka związane z dalszym funkcjonowaniem Spółki dominującej obejmują:

- utratę bieżącej płynności finansowej, już po dniu wszczęcia na wniosek Spółki dominującej z dnia 14 lutego 2025 roku, przyspieszonego postępowania układowego, co może doprowadzić do jego umorzenia, a przez to niezaspokojenia wierzycieli nieposiadających zabezpieczeń na majątku Spółki dominującej na jakimkolwiek poziomie;
- nie zawarcie lub niezatwierdzenie układu w toku przyspieszonego postępowania układowego, jako ryzyko wpisane w każde postępowanie restrukturyzacyjne, ograniczone jednak wobec: (i) poparcia już na etapie złożenia wniosku restrukturyzacyjnego załączonych do niego warunków restrukturyzacji przez wierzycieli posiadających ponad 30% wierzytelności jakie będą uprawniali do głosowania nad układem; (ii) tożsamość propozycji układowych z tymi jakie w toku Postępowania Sanacyjnego poparała większość wierzycieli, posiadających ponad 80% wierzytelności z których oddano ważne głosy, oraz (iii) wyeliminowanie tych zapisów propozycji układowych, jakie miały stanowić podstawę dla odmowy zatwierdzenia układu zawartego w trakcie Postępowania Sanacyjnego.

2.4. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka dominująca złożyła wniosek o otwarcie Postępowania Sanacyjnego oraz wniosek o uchylenie Układu z Wierzycielami zawartego w 2015 roku. W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd wydał postanowienie w sprawie uchylenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z wierzycielami.

Z kolei w dniu 12 lutego 2020 roku otwarte zostało wobec Spółki dominującej Postępowanie Sanacyjne.

W związku z uchynieniem Układu Spółka dominująca ujęła w księgach rachunkowych roku 2019 skutki przywrócenia zadłużenia wynikającego ze zredukowanych wcześniej zobowiązań układowych. Natomiast w związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego utworzyła rezerwę na sanację, a wszystkie zobowiązania Spółki dominującej, które powstały przed dniem otwarcia Postępowania Sanacyjnego zostały ujęte w Spisie Wierzytelności. W dniu 18 maja 2020 roku Zarządca wraz z Zarządem Spółki dominującej przekazali Spis Wierzytelności do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w zakresie którego w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu Spisu.

Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydał na posiedzeniu niejawnym w dniu 14 stycznia 2022 roku (sygn. akt XI GRs 2/20), postanowienie zgodnie z którym Sąd postanowił: „zatwierdzić spis wierzytelności, o którym obwieszczenie ukazało się w dniu 4 czerwca 2020 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, nr 108/2020, poz. 25536, w zakresie nieobjętym nierozpoznanymi prawomocnie sprzeciwami, ze zmianami wynikającymi z postanowień wydanych w niniejszej sprawie oraz z prawomocnych postanowień wydanych w sprawach:

- postanowienie z dnia 30 listopada 2020 roku w sprawie XI GRk 26/20;
- postanowienia z dnia 29 września 2020 roku w sprawie XI GRk 14/20;
- postanowienia częściowego z dnia 17 września 2021 roku w sprawie XI GRk 27/20".

Poniżej zaprezentowano bilansowe wartości zobowiązań związanych z uchynieniem Układu oraz zobowiązań ujętych w Spisie Wierzytelności, a także kategorie w jakich zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- ☐ W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
 - o wyodrębnioną pozycję „Zobowiązania z tytułu uchylenia układu” - kwota 5.707.380 tys. PLN (31 grudnia 2024: 5.422.336 tys. PLN);
 - o zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki - kwota 512.610 tys. PLN (31 grudnia 2024: 502.870 tys. PLN);
 - o w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” to zobowiązania, które powstały do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego w łącznej kwocie 133.716 tys. PLN (31 grudnia 2024: 129.674 tys. PLN);
 - o zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwota 55.563 tys. PLN (31 grudnia 2024: 54.891 tys. PLN);
 - o rezerwę na koszty sanacji - kwota 1.459 tys. PLN (31 grudnia 2024: 1.672 tys. PLN);
- ☐ W skonsolidowanym rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” stratę w kwocie minus 69.839 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek do dnia 31 marca 2025 roku.

2.5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej Spółki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w

ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku.

a) Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych „

Zmiany do MSR 21 :

- określają kiedy waluta jest wymienialna na inną walutę, a kiedy nie,
- określają, w jaki sposób jednostka ustala kurs wymiany obowiązujący w przypadku, gdy waluta nie jest wymienialna,
- wymaga ujawnienia dodatkowych informacji, gdy waluta nie jest wymienialna.

Zmiana standardu nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się

1 stycznia 2025 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Grupa nie przewiduje, że nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które oczekują na zatwierdzenie przez UE, będą miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

a) Zmiany do MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych „

Standard wprowadza :

- nowe wymogi dotyczące prezentacji w rachunku zysków i strat, w tym określonych sum i sum częściowych,
- pojęcie miary wyników zdefiniowanej przez kierownictwo („MPM”),
- nowe wymogi dotyczące agregacji i dezagregacji informacji finansowej w oparciu o zidentyfikowane „role „ podstawowych sprawozdań finansowych i not.

Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2027 roku.

b) Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności „

Standard wprowadza :

- zezwala spełniającym określone warunki spółkom zależnym na stosowanie ograniczonych wymogów dotyczących ujawniania informacji, przy zachowaniu obowiązku przestrzegania zasad ujmowania, wyceny i prezentacji określonych w innych MSSF.

Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2027 roku.

c) Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7

Standard wprowadza : zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 :

- wprowadzając możliwość wyboru polityki rachunkowości w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych we wcześniejszej dacie, niż data rozliczenia transakcji, o ile zostaną spełnione określone kryteria,
- doprecyzowuje sposób analizy trzech obszarów, które podlegają ocenie przy przeprowadzeniu testu charakterystyki umownych przepływów pieniężnych („ test SPPI”) aktywów finansowych, a co za tym idzie wpływają na klasyfikację aktywów finansowych.

Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 roku.

2.5.2. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości

2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą. Założenie to wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań, które to zasady zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy 2024.

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

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

Rezerwy na naprawy gwarancyjne - w związku ze stanem faktycznym opisanym w nocie 2.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie szacuje nowych rezerw na koszty napraw gwarancyjnych oraz roszczeń naprawczych. Związane jest to z faktem, że (i) Zarządca złożył wniosek do Sądu o zgodę na odstąpienie od realizacji kontraktów serwisowych, (ii) Spółka dominująca nie kontynuuje prac na kontraktach oraz fakt że (iii) Zarządca, zgodnie z wydanymi w dniu 26 czerwca 2020 roku postanowieniami Sędziego Komisarza, podjął czynności określone w art. 298 Prawa Restrukturyzacyjnego, zmierzające do odstąpienia od wybranych umów wzajemnych, których dalsza realizacja mogłaby być sprzeczna z naczelnymi celami Postępowania Sanacyjnego.

Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rezerwa utworzona w latach ubiegłych została rozliczona.

Rezerwa na koszty sanacji (obecnie likwidacji) związana jest z otwartym w dniu 12 lutego 2020 roku wobec Spółki dominującej Postępowaniem Sanacyjnym. Oszacowana została przez Zarząd Jednostki dominującej oraz Zarządcę Spółki: (i) w oparciu o najlepszą wiedzę w przypadku przyjętych założeń co do okresu i stopnia skomplikowania Postępowania Sanacyjnego, (ii) w oparciu o posiadane umowy odnoszące się do procesu Postępowania Sanacyjnego, (iii) oraz o informacje uzyskane od reprezentantów Zarządcy. W przedmiotowym przypadku rezerwa sanacyjna została przekształcona w rezerwę likwidacyjną w momencie postawienia spółki w restrukturyzacji w stan likwidacji. Proces likwidacyjny zmierza do realizacji działań, które były zaplanowane wcześniej w procesie sanacyjnym. Wartość rezerwy likwidacyjnej, która pozostaje do wykorzystania na koszty likwidacji na dzień bilansowy wyniosła 1.459 tys. PLN.

Rezerwa na spory w latach ubiegłych dotyczyła głównie toczących się sporów sądowych. W bieżącym okresie Spółka dokonała jej rozwiązania.

Rezerwy na świadczenia pracownicze:

w latach ubiegłych dotyczyły utworzonych rezerw na odprawy emerytalne i świadczenia urlopowe dla zatrudnionych pracowników. W bieżącym okresie rezerwy zostały rozwiązane z powodu braku zatrudnienia w Grupie pracowników.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Celem prowadzonego do dnia 15 stycznia 2025 roku Postępowania Sanacyjnego wobec Spółki dominującej było zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym. Cel ten został zrealizowany, jednak układ taki nie został następnie zatwierdzony. Na podstawie układu cały majątek Spółki dominującej miał zostać sprzedany, a wierzyciele mieli zostać zaspokojeni ze sprzedaży i podziału tego majątku. Te same założenia pozostaną także w pełni aktualne, w przypadku wszczęcia przyspieszonego postępowania układowego, o któryawnioskowała Spółka i w toku którego Spółka będzie także dążyć do zawarcia układu o charakterze układu likwidacyjnego. Treść układu w porównaniu do tego jaki został zawarty w toku Postępowania Sanacyjnego, zostanie jedynie zmieniona w zakresie zapisów, które miały w ocenie sądów dwóch instancji stanowić podstawę do odmowy zatwierdzenia układu zawartego zdecydowaną większością głosów wierzycieli. W związku z tym posiadane przez Grupę aktywa, m.in., środki trwałe, inwestycje długoterminowe w postaci dzieł sztuki i antyków są klasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i wycenione po oszacowanych przez Zarząd możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto.

Przy szacowaniu wartości bilansowej aktywów przeznaczonych do sprzedaży bierze się pod uwagę możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto danego składnika aktywów, tj.

- dzieła sztuki i antyki – szacunek wartości nastąpił na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy oraz w oparciu o szczegółową weryfikację aktywów, które znajdują się w ewidencji Spółki dominującej;

- inwestycje w jednostce RAFAKO – S.A. (w upadłości) – zostały zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży i są wyceniane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki dominującej w kwocie niższej: wartość bilansowa i wartość godziwa. Wobec złożenia przez Zarząd RAFAKO S.A. w dniu 26 września 2024 roku wniosku o ogłoszenia upadłości, a następnie wydania w dniu 19 grudnia 2024 roku przez właściwy Sąd Upadłościowy postanowienia w przedmiocie ogłoszenia upadłości spółki RAFAKO S.A. w upadłości (którego

prawomocność stwierdzono wraz z dniem 21 stycznia 2025 roku), w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, dokonano całkowitego odpisu wartości akcji RAFAKO S.A. w upadłości, jakie na koniec poprzednich okresów sprawozdawczych były wyceniane zgodnie z kursem giełdowym z dnia bilansowego. Wobec prawomocnego ogłoszenia upadłości spółki RAFAKO S.A. w upadłości, faktycznie ustała także możliwość prowadzenia procesu mającego na celu pozyskanie dla spółki RAFAKO S.A. w upadłości inwestora, zainteresowanego odkupem od PBG posiadanego bezpośrednio i pośrednio pakietu akcji tej spółki.

- inwestycje w jednostce Energopol Ukraina – wartość inwestycji była dotychczas ustalona w oparciu o planowane wpływy z dezinvestycji. Na dzień bilansowy, z uwagi na istotną niepewność co do możliwości wyjścia z projektu na Ukrainie i prowadzone wobec tej spółki postępowanie upadłościowe, wartość pożyczek została w całości objęta odpisem z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości aktywów finansowych

W związku z sytuacją opisaną w nocie 2.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, analiza utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oparta została o model indywidualnej oceny w stosunku do należności z tytułu dostaw i usług, których spływ według Spółki dominującej jest niepewny.

Przychody z umów o usługę budowlaną

W związku z (i) otwarciem Postępowania Sanacyjnego, a wtórnie postępowania likwidacyjnego, (ii) odstąpieniem przez Zarządcę Spółki dominującej w trakcie Postępowania Sanacyjnego od realizacji i pozyskiwania kontraktów (z uwagi na uprawnienie przyznane Zarządcy Spółki w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów) – Grupa nie posiada, na dzień bilansowy, w swoim portfelu żadnych kontraktów a także nie będzie pozyskiwała nowych do realizacji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

W związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego, a następnie likwidacyjnego wobec Spółki dominującej, Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczony. Nie dotyczy to spółek w ramach grupy, gdzie występują uzasadnione przesłanki utworzenia i wykorzystania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH ORAZ UTRATA KONTROLI

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje nabycia ani zbycia jednostek zależnych.

W okresie od 01 stycznia 2025 do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania, nastąpiła likwidacja n/w podmiotów poprzez wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego :

- PBG DOM NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o w likwidacji – wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 26 marca 2025 roku,
- Erigo IV Sp. z o.o .w likwidacji - wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 25 marca 2025 roku,
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o. w likwidacji -wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 01 kwietnia 2025 roku,

- City Development Sp. z o. o. - wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 17 kwietnia 2025 roku.

4. SEZONOWOŚĆ (CYKLICZNOŚĆ) DZIAŁALNOŚCI

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

5. SEGMENTY OPERACYJNE

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Likwidator Spółki dominującej nie publikuje danych finansowych w podziale na segmenty operacyjne. Zgodnie bowiem z założeniami Postępowania Sanacyjnego, a następnie likwidacyjnego, również aktualnymi w bieżącej sytuacji, Spółka dominująca nie planuje kontynuować działalności gospodarczej nie pozyskuje także nowych kontraktów. Głównym celem przyspieszonego postępowania układowego Spółki dominującej jest zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym, jak to miało miejsce w Postępowaniu Sanacyjnym.

6. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła na dzień 31 marca 2025 roku 94 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku 94 tys. PLN). Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Wartość netto na początek okresu	94	65 945
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)		-
Zmniejszenia stanu z tytułu pozostałych aktywów (-)	-	(19 563)
Zmiana wartości akcji jednostek stowarzyszonych		(46 288)
Inne zmiany	-	-
Wartość netto na koniec okresu	94	94

Aktywa dostępne do sprzedaży	31 marca 2025	31 grudnia 2024
- Antyki i dzieła sztuki	54	54
- Udziały w Doraco PBG Stadion Szczecin s.c.	40	40
Aktywa dostępne do sprzedaży razem	94	94

Ponadto jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Grupa prezentuje należący bezpośrednio i pośrednio do Spółki dominującej pakiet 26,4% akcji w jednostce stowarzyszonej RAFAKO S.A. w upadłości, z uwagi na okoliczności związane ogłoszeniem w dniu 19 grudnia 2024 roku postanowienia o ogłoszeniu upadłości wobec tej Spółki (prawomocne wraz z dniem 21 stycznia 2025 roku), aktywo zostało objęte w całości odpisem aktualizującym.

Ponadto Grupa posiada 49% udział w spółce prawa ukraińskiego Energopol Ukraina SA. Z uwagi na istotną niepewność co do możliwości wyjścia z projektu na Ukrainie oraz prowadzone wobec tej spółki postępowanie upadłościowe, wartość tej inwestycji została na dzień bilansowy objęta w całości odpisem z tytułu utraty wartości.

6.2. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, ujętych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Pożyczki	69 790	69 118
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	512 610	502 870
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem, w tym:	582 400	571 988
- długoterminowe	14 145	14 145
- krótkoterminowe	568 255	557 843

Wartość pożyczek i innych instrumentów dłużnych wyniosła na dzień 31 marca 2025 roku 582.400 tys. PLN i w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego zwiększyła się o 10.412 tys. PLN, głównie na skutek aktualizacji kwoty odsetek.

6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 marca 2025			31 grudnia 2024		
	Zobowiązania wpisane na listę wierzytelności	Pozostałe zobowiązania	Razem	Zobowiązania wpisane na listę wierzytelności	Pozostałe zobowiązania	Razem
Zobowiązania finansowe	98 681	612	99 292	97 473	623	98 096
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 892	565	86 457	85 306	568	85 252
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycyjnych	-	18	18	-	18	18
Kwoty zatrzymane (kaucje)	2 388	30	2 418	2 388	30	2 418
Inne zobowiązania finansowe	10 399	-	10 399	10 401	7	10 407
Zobowiązania niefinansowe	31 658	75	31 733	32 224	81	32 305
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 922	52	1 974	1 922	58	1 980
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	23	23	-	23	23
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	28 758	-	28 758	28 758	-	28 758
Pozostałe zobowiązania	-	3	3	-	3	3
Inne zobowiązania niefinansowe	975	-	975	1 541	-	1 541
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ogółem	130 339	687	131 026	129 697	704	130 402

W związku z otwarciem w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjnego wszystkie wierzytelności, które powstały przed tym dniem zostały ujęte w Spisie Wierzytelności, który w dniu 18 maja 2020 roku został złożony przez Zarządcę Spółki dominującej do akt Postępowania Sanacyjnego, w zakresie którego w dniu 4 czerwca

2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu Spisu. W dniu 14 stycznia 2022 roku spis wierzytelności został zatwierdzony przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Postępowanie Sanacyjne, w którym został sporządzony spis wierzytelności, uległo zakończeniu wraz z dniem 15 stycznia 2025 roku. W związku z otwarciem wobec Spółki dominującej przyspieszonego postępowania układowego, wskazane zobowiązania zostaną ujęte na sporządzanym w toku tego postępowania spisie wierzytelności, w części w jakiej powstały one przed dniem otwarcia tego postępowania.

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

6.4. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę dominującą w toku postępowania układowego w roku 2015 i które Spółka dominująca po otrzymaniu postanowienia sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o spłacone w toku postępowania układowego w latach 2015-2019 tzw. raty układowe. Wartość powyższych zobowiązań (wraz z naliczonymi odsetkami) na dzień 31 marca 2025 roku wyniosła 5.707.380 PLN, podczas gdy w okresie porównawczym 5.422.336 tys. PLN.

Skutki aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu, zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w działalności operacyjnej, tj. w pozycji „Zysk/strata związane z układem z wierzycielami”.

6.5. ZYSK (STRATA) ZWIĄZANE Z UKŁADEM Z WIERZYTELAMI (W TYM UCHYLENIE)

Ujęta w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” strata w kwocie minus 69.839 tys. PLN wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 31 marca 2025 roku.

6.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie 1 kwartału 2025 roku Grupa klasyfikowała jako działalność zaniechaną następujące rodzaje działalności:

- bieżącą działalność Jednostki dominującej (działalność jest obecnie istotnie ograniczona i planowane jest docelowe trwałe jej wygaszanie),
- działalność związaną z wynajmem powierzchni biurowych w nieruchomości Skalar Office w Poznaniu (aktywa przeznaczone do sprzedaży zbyte w 2021 roku),
- działalność hotelową w Świnoujściu (aktywa przeznaczone do sprzedaży, zbyte w 2024 roku).

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

Okres zakończony 31 marca 2025	PBG	PLATAN (HOTEL)	GÓRECKA (SKALAR)	RAZEM
Przychody z działalności operacyjnej	-	-	-	-
Koszty własny sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	(1 162)	(52)	(64)	(1 278)
Przychody (koszty) finansowe netto	(10 281)	1	126	(10 154)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem	(11 443)	(51)	62	(11 432)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) po opodatkowaniu	(11 443)	(51)	62	(11 432)

Okres zakończony 31 grudnia 2024	PBG	PLATAN (HOTEL)	GÓRECKA (SKALAR)	RAZEM
Przychody z działalności operacyjnej	-	442	-	442
Koszty własny sprzedaży	-	(1 245)	(274)	(1 519)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	12 109	(681)	(28)	11 400
Przychody (koszty) finansowe netto	(87 868)	(66)	406	(87 528)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem	(75 759)	(1 550)	104	(77 205)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) po opodatkowaniu	(75 759)	(2 082)	104	(77 737)

7. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 1 KWARTALE 2025 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Grupa Kapitałowa PBG nie odnotowała w 1 kwartale 2025 roku istotnych dokonań lub niepowodzeń, poza opisanymi w nocie 2.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Istotne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe za okres 3 pierwszych miesięcy 2025 roku zostały opisane w notce 2.3 „Brak założenia kontynuacji działalności gospodarczej”.

9. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

W związku z aktualną sytuacją Spółki dominującej, Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z finansowaniem oraz utratą płynności finansowej oraz ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez dłużników Grupy.

Ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych Grupa monitoruje 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 31 marca 2025 roku Grupa nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych.

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących, to jest nie objętych układem, jaki ma zostać zawarty w dalszym biegu przyspieszonego postępowania układowego.

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

W okresie trzech miesięcy w zakończonych 31 marca 2025 roku, spółki zależne Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących. W tym samym okresie dywidendy nie wypłacała również Jednostka dominująca.

11. ZDARZENIA PO DNIU 31 MARCA 2025 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG I JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu 31 marca 2025 roku do dnia publikacji i wymagały ujawnienia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym: **Zatwierdzenie Planu Podziału PBG**

W dniu 14 kwietnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej zatwierdziło Plan Podziału Spółki dominującej opublikowany w dniu 28 lutego 2025 r., o czym Spółka dominująca informowała w RB nr 11/2025.

Wydanie postanowienia w przedmiocie otwarcia przyspieszonego postępowania układowego Spółki dominującej (RB PBG nr 14/2025)

W dniu 5 maja 2025 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał Postanowienie w sprawie pod sygn. akt. PO1P/GR/12/2025, zgodnie z którym:

- otworzył przyspieszone postępowanie układowe wobec PBG;
- wyznaczył nadzorcę sądowego w osobie ZFR Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000988854);
- wskazał, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 3 ust.1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz. U. UE. L. z 2015 r. Nr 141, str. 19 z późn. zm.), a postępowanie ma charakter główny.

12. STANOWISKO KIEROWNIKA JEDNOSTKI ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W SKONSOLIDOWANYM I SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Kierownik Jednostki dominującej nie podaje do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2025 rok.

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

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za 1 kwartał 2025 roku zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale i w głosach
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	23,61%
Bank Polska Kasa Opieki SA	57 236 556	6,99%
PKO BP S.A.	49 252 468	6,02%
Pozostali	518 699 567	63,38%

Powyższa tabela obrazuje najlepszą wiedzę dostępną w Spółce dominującej na temat akcji, stanowiących ponad 5% w jej kapitale podstawowym.

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta w okresie 1 kwartału 2025 roku oraz po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta w okresie 1 kwartału 2025 roku oraz po dniu bilansowym.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania rocznego raportu za 2023 rok, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **30 maja 2025 roku**.

	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2025 roku:	Stan na dzień przekazania raportu rocznego za 2024 roku
Osoby zarządzające		
Kinga Banaszak-Filipiak	-	-
Osoby nadzorujące		
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	193 231 722
Roman Wenski	-	-
Marian Kotewicz	-	-
Tomasz Nelke	-	-

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca jest w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w których jest zarówno pozwany jak i powodem.

Poza sprawami wspomnianymi poniżej, nie miały miejsca inne istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową Spółki dominującej.

Sprawy sądowe z powództwa PBG

LP	Powód	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu (tys. PLN)	Przedmiot sporu
1	PBG S.A.	Marian Siska	1 200	Pozew o zapłatę za nabyte udziały w słowackiej spółce
2	PBG S.A.	PGNiG S.A.	118 081	Powództwo wzajemne o zapłatę
2	PBG S.A.	ZRW S.A.	8 134	Pozew o zapłatę kary umownej

1. Przedmiot pozwu: pozew o zapłatę kwoty 1.200 tys. PLN z tytułu sprzedaży akcji w Gas Oil Engineering AS.

Powód: PBG S.A

Pozwany: Marian Siska

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

18 października 2013 r. – złożenie pozwu,

28 stycznia 2014 r. – wydanie nakazu zapłaty,

18 lutego 2014 r. – złożenie przez pozwanego sprzeciwu do nakazu zapłaty,

7 marca 2014 r. - złożono odpowiedź na sprzeciw,

20 września 2018 r. - Sąd zobowiązał strony do przestania ostatecznych stanowisk.

12 grudnia 2019 r. - Sąd zobowiązał PBG do przedstawienia stanowiska w sprawie zeznań Pana Konrada Syrycy i oryginału umowy sprzedaży udziałów pomiędzy Marianem Siską a GOE INVEST.

25 lutego 2020 r. do sądu przesłano oświadczenie w sprawie świadka Konrad Syryca oraz umowy (przesłano kopię). Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG. Sprawa w toku.

2. Przedmiot pozwu: powództwo wzajemne o zapłatę kwoty 118.081tys. PLN tytułem roszczeń powstałych w związku z realizacją inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m3 podetap 1,2 mld m3”, tj. zapłaty konsorcjum pozostałego wynagrodzenia należnego konsorcjum zgodnie z Umową GRI oraz z realizacją inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne” tj. zwrotu PBG przez Zamawiającego kwoty kaucji stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych, bezpodstawnie rozliczonej ze spornymi wierzytelnościami Zamawiającego wobec konsorcjum.

Powód: PBG S.A.

Pozwany: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

1 kwietnia 2019 r. – złożenie pozwu przez Spółki,

27 czerwca 2019 r. – PGNiG złożył odpowiedź na pozew wzajemny.

12 sierpnia 2022 r. – Sąd wydał zarządzenie ws. przekazania akt biegłemu w celu wykonania opinii.

Sprawa w toku przed sądem pierwszej instancji.

3. Przedmiot pozwu: powództwo o zapłatę kwoty 8.134 tys. PLN tytułem zapłaty kary umownej za naruszenie obowiązków wynikających z umowy sprzedaży nieruchomości zawartej pomiędzy PBG S.A. a „PIECOBIOGAZ” S.A. (obecnie ZRW S.A.).

Powód: PBG S.A.

Pozwany: ZRW S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

18 stycznia 2024 r. – złożenie pozwu przez PBG S.A.

10 czerwca 2024 r. – ZRW S.A. złożyła odpowiedź na pozew.

29 lipca 2024 r. – PBG S.A. złożyła replikę na odpowiedź na pozew.

Sąd Okręgowy w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy wyznaczył pierwszą rozprawę w sprawie na dzień 25 września 2024 r. Sprawa w toku. Kolejna rozprawa w sprawie została wyznaczona na dzień 5 grudnia 2024 r.

5 marca 2025 r. - Sąd Okręgowy w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy zasądził na rzecz PBG S.A kwotę 2.000.000 zł z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego do nieruchomości położonej w Grudziądzu, przy ul. Grunwaldzkiej, dla której Sąd Rejonowy w Grudziądzu prowadzi księgę wieczystą o nr TO1U/00051749/5. Wyrok nie jest prawomocny.

12 marca 2025 r. – PBG S.A. wniosła o sporządzenie uzasadnienia wyroku Sądu I instancji.

20 maja 2025 – PBG S.A. po otrzymaniu uzasadnienia wniosła apelację od wyroku Sądu I Instancji

Sprawy sądowe wniesione przeciwko PBG

LP	Powód	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu (tys. PLN)	Przedmiot sporu
1	Orlen S.A. (dawniej PGNiG S.A.)	PBG SA, Tecnimont SPA i TCM FR SA	158 610	Pozew o zapłatę kar umownych z tyt. odstąpienia od kontraktu
2	Obrascón Huarte Lain S.A.	PBG SA	191 518	udział w stracie OHL na kontrakcie
3	PGE GIEK Energia Ciepła S.A.	PBG SA S.A., SMU Gaz & Oil Project Management sp. z o.o.	8 526	Pozew o zapłatę
4	OGP Gaz-System S.A.	PBG SA, Ćwiertnia, Eltel Sp. z o.o.	20 890	Pozew o zapłatę kwoty 20.890.276,95 wraz odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 listopada 2016 r. do dnia zapłaty
5	Atlas Ward Polska Sp. z o.o.	PBG SA, Stadion Szczecin Korporacja Budowlana Doraco Sp. z o.o. j.w, Korporacja Budowlana Doraco Sp. zo.o.	5 010	Pozew o zapłatę z dnia 18 marca 2025 roku

1. Przedmiot pozwu: o zapłatę kwoty 158.610 tys. PLN tytułem kary umownej oraz naliczonych od niej odsetek w związku z realizacją zadania „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m3, podetap 1,2 mld m3”.

Powód: ORLEN S.A. (poprzednio) Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Pozwany: PBG S.A. Tecnimont S.p.A., TCM FR S.A.(dawne Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers SOFREGAZ).

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

4 października 2018 r. – doręczenie pozwu do PBG S.A.,

16 listopada 2018 r. – złożenie przez PBG S.A. odpowiedzi na pozew,

11 stycznia 2019 r. – złożenie przez PGNiG repliki,

23 grudnia 2019 r. - pełnomocnik PBG złożył odpowiedź na pozew wzajemny pozwanych Tecnimont S.p.A., TCM FR S.A.

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

W toku procesu zakończono słuchanie świadków stron.

Sąd rozpoznał wniosek o powołanie i wyznaczenie biegłego.

Sprawa w toku.

Informacja dodatkowa:

W ocenie Spółki roszczenie PGNiG i jego kwota są nieuzasadnione. Spółka nie uznaje roszczenia w związku z czym Spółka nie utworzyła rezerwy na wyżej opisaną wierzytelność.

2. **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę 191.518 tys. PLN. Roszczenie związane jest z realizacją umowy na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk –Trasa Słowackiego –Zadanie IV. Odcinek Węzeł Marynarki Polskiej –Węzeł Ku Ujściu”.

Powód: Obrascón Huarte Lain S.A.

Pozwany: PBG S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

30 sierpnia 2016 r. – złożenie pozwu przez powoda,
21 grudnia 2016 r. – złożenie odpowiedzi na pozew,
5 lutego 2019 – sprawa zawieszona do czasu rozstrzygnięcia wskazanej niżej sprawy z powództwa PBG S.A.,
19 grudnia 2019 r. - Sąd Apelacyjny w Poznaniu uchylił zaskarżone postanowienie,
14 kwietnia 2020 r. - Sąd Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie i wznowił z udziałem zarządcy masy sanacyjnej pozwanego - Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A.
28 kwietnia 2020 r. - Sąd zobowiązał Zarządcę do zajęcia stanowiska w terminie 7 dni – Zarządca wniósł o przedłużenie terminu,
15 czerwca 2020 r. - Zarządca PBG podtrzymał dotychczasowe stanowisko Pozwanego.
22 lutego 2022 r. – Sąd Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron.
6 września 2022 r. - Sąd postanowił odroczyć rozprawę i zobowiązać pełnomocnika powoda do uiszczenia zaliczki na poczet przeprowadzenia dowodu z opinii biegłego sądowego. Nowy termin rozprawy wyznaczyć z urzędu.
Sprawa w toku.

3. Przedmiot pozwu: powództwo o zapłatę 8.526 tys. PLN; roszczenie powoda dotyczy części kary umownej naliczonej w związku z odstąpieniem przez Inwestora od umowy nr ECZ/PBG/DI/05/2012 o "Zabudowę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego w PGE GIEK S.A. - Oddział Elektrociepłownia Zgierz" (XXVI GC 453/21).

Powód: PGE Energia Ciepła S.A.

Pozwany: Syndyk masy upadłości Gaz & Oil Project Management sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej; PBG S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

29 marca 2019 r. Sąd Okręgowy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym,
23 kwietnia 2019 r. złożenie sprzeciwu do nakazu zapłaty przez PBG S.A.,
9 grudnia 2019 r. złożenie sprzeciwu do nakazu zapłaty przez Syndyk masy upadłości Gaz & Oil Project Management sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
3 lutego 2020 r. – replika powoda.
Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.
5 maja 2020 r. Sąd podjął postępowanie z udziałem Zarządcy PBG,
Sprawa w toku.

Informacja dodatkowa:

W ocenie Spółki roszczenie PGE Energia Ciepła S.A. i jego kwota są nieuzasadnione. Spółka nie uznaje roszczenia w związku z czym Spółka nie utworzyła rezerwy na wyżej opisaną wierzytelność.

4. Przedmiot pozwu: powództwo o zapłatę Gaz- System z siedzibą w Warszawie kwoty 20.890 tys. PLN; dot. zadania : „Rozbudowa Tłoczni Rembelszczyzna w ramach budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4 MPa relacji Rembelszczyzna – Gustorzyn wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. (XVI GC 537/17)

Powód: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

Pozwany: PBG S.A. (PBG oil and gas Sp. z o.o.), Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o., ELTEL S z p. z o.o.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

30 listopada 2017 r. - złożenie odpowiedzi pozwanych na pozew,

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

24 kwietnia 2020 r. Sad podjął postępowanie z udziałem Zarządcy PBG.

5 lipca 2022 r. Sąd postanowił dopuścić dowód z opinii instytutu naukowego.

Sprawa w toku.

Informacja dodatkowa:

Brak rezerwy, Strony wiąże Porozumienie z dnia 25 listopada 2016 roku w temacie rozwiązania i rozliczenia Umowy, w wyniku prawomocnego rozstrzygnięcia sądu powszechnego. Gaz -System na poczet potencjalnego roszczenia zatrzymał wpłaconą przez Spółkę kaucję na poczet należytego wykonania Umowy w kwocie 14 mln PLN.

5. Przedmiot sporu:

Na podstawie wniosku o zawezwanie do próby ugodowej złożonego do Sądu Rejonowego Szczecin-Centrum w Szczecinie (wpływ odpisu do PBG w dniu 5 lutego 2024 roku), a następnie na podstawie Pozwu o Zapłatę z dnia 18 marca 2025 roku spółka Atlas Ward Polska sp. z o.o domaga się zapłaty kwoty 5.009.787 PLN od trzech podmiotów: PBG S.A. w likwidacji (jako współnika dalej wskazanej spółki jawnej); Stadion Szczecin Korporacji Budowlanej Doraco sp. z o.o. sp. j. oraz Korporacji Budowlanej Doraco sp. z o.o.

Roszczenie ma dotyczyć kontraktu na budowę stadionu miejskiego w Szczecinie. Na datę sporządzenia niniejszej informacji, doręczony Pozew o Zapłatę jest przedmiotem analizy prowadzonej przez Spółę.

16. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZNACZĄCYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje zawarte pomiędzy Spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, niekonsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi ujęte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	4	2	11	11	11
Razem	-	4	2	11	11	11

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	218	904	193	368 619	379 007	368 361
Razem	218	904	193	369 619	379 007	368 361

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- POŻYCZKI OTRZYMANE

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Pożyczki otrzymane od:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	32 694	32 308	31 132
Razem	32 694	32 308	31 132

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

Zabezpieczenia Umowy Agencyjnej i Emisyjnej

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, o której mowa w nocie nr 2.3., Obligacje wyemitowane przez Spółkę dominującą stanowią obligacje zabezpieczone oraz nieoprocentowane. Emisja obligacji jest zabezpieczona do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Zabezpieczenia obejmowały majątek Spółki dominującej oraz wybranych spółek zobowiązanych, tj.:

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji); na dzień 31 marca 2024 roku wartość nominalna zobowiązań Grupy z tytułu emisji obligacji wynosiła 347.256 tys. PLN, a wartość naliczonych odsetek 126.181 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki dominującej w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki dominującej i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce dominującej oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub spółki zobowiązane spółkom zależnym
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

18. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wszelkie należności i zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji należytego wykonania umów oraz wystawionych w tym zakresie weksli uległych wygaśnięciu .

19. WYJAŚNIENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W pozycji korekty dotyczące zawarcia Układu z wierzycielami zaprezentowano kwotę 69.839 tys. PLN, która jest wynikiem aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchYLENIA Układu w wyniku doszacowania odsetek.

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

Mając na uwadze wszczęte w dniu 5 maja 2025 wobec Emitenta przyspieszone postępowanie układowe, dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji ciążących na spółce PBG zobowiązań, istotne znaczenie ma wdrożenie oraz dalsza realizacja poszczególnych środków restrukturyzacji przyjętych w ramach Wstępnego Planu Restrukturyzacyjnego oraz Planu Restrukturyzacyjnego, który ma zostać złożony do akt postępowania restrukturyzacyjnego. Ponadto w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania spółki Emitenta. , Wszczęcie i prowadzenie procesu likwidacji spółki Emitenta służyć ma niezwłocznemu zakończeniu jej działalności, po dniu kolejno przyjęcia, zawarcia oraz wykonania układu. Jednocześnie w ocenie Emitenta:

a) dla oceny sytuacji kadrowej Spółki dominującej największe znaczenie miała realizacja Środka Restrukturyzacji polegającego na redukcji poziomu zatrudnienia w ramach przedsiębiorstwa Spółki dominującej do planowanej i obecnej na dzień publikacji skali działalności oraz niezbędnych do realizacji funkcji i zadań. Wobec realizacji tego środka niemal w całości w ramach poprzednich okresów sprawozdawczych, dalsza jego realizacja nie jest istotna dla oceny sytuacji Spółki dominującej,

b) dla oceny sytuacji majątkowej Emitenta oraz możliwości realizacji jego zobowiązań największe znaczenie będzie miała dalsza realizacja Środka Restrukturyzacji obejmującego zawarcie układu w przyspieszonym postępowaniu układowym na warunkach uzgodnionych z wierzycielami w trakcie prowadzonego wobec Spółki dominującej Postępowania Sanacyjnego.

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

Uwzględniając faktyczną i zbieżną z nią formalną sytuację Spółki dominującej, będącej podmiotem restrukturyzowanym w ramach Przyspieszonego Postępowania Układowego (a wcześniej Postępowania Sanacyjnego), którego celem niezmiennie stać się ma zawarcie a następnie prawomocne zatwierdzenie układu mającego charakter układu likwidacyjnego oraz wiążącego się z tym faktycznego zaniechania, także na dzień sprawozdawczy, prowadzonej uprzednio działalności operacyjnej, wskazać należy, iż na wyniki osiągnięte w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, niemal wyłącznie wpływać będą czynniki bezpośrednio związane z dalszym biegiem wszczętego w dniu 5 maja 2025 roku postępowania restrukturyzacyjnego. . Tym samym faktyczna możliwość, jak i termin wdrażania poszczególnych inicjatyw restrukturyzacyjnych (wskazanych już w złożonym w raz z wnioskiem restrukturyzacyjnym w dniu 14 lutego 2025 roku Wstępnym Planie Restrukturyzacyjnym), odnosiła będzie bezpośredni skutek na wyniki finansowe Spółki dominującej, z zastrzeżeniem nieprowadzenia przez nią całkowicie już zakończonej działalności operacyjnej. Wskazane inicjatywy restrukturyzacyjne po ich dalszym uszczegółowieniu oraz aktualizacji,

wskazane zostaną w przygotowywanym przez Nadzorcę Sądowego Planie Restrukturyzacyjnym, jaki zostanie złożony do akt toczącego przyspieszonego postępowania układowego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG ZA 1 KWARTAŁ 2025 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej	(71 525)	(72 442)	(17 092)	(16 765)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	(81 806)	(83 484)	(19 548)	(19 320)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(81 806)	(83 484)	(19 548)	(19 320)
Całkowite dochody ogółem za okres	(81 806)	(83 484)	(19 548)	(19 320)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,100)	(0,102)	(0,024)	(0,024)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,100)	(0,102)	(0,024)	(0,024)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1848	4,3211
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(715)	(1 068)	(171)	(247)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	125	4 704	30	1 089
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47	90	11	21
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(543)	3 726	(130)	862
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,1848	4,3211
	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024
	PLN		EUR	
Aktywa	18 884	20 464	4 514	4 789
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	3 311
Zobowiązania krótkoterminowe	6 430 345	6 349 213	1 536 926	1 480 811
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 411 460)	(6 330 335)	(1 532 412)	(1 479 332)
Liczba akcji (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(7,834)	(7,735)	(1,872)	(1,81)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,1839	4,2730

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

	Okres 3 miesiące zakończony 30 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024
Działalność zaniechana			
Przychody ze sprzedaży	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności zaniechanej	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(71)	(655)	(501)
Pozostałe przychody operacyjne	125	13 825	199
Pozostałe koszty operacyjne	(1 288)	(5 153)	(1 818)
Utrata wartości aktywów finansowych	-	3 438	-
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)	(70 291)	(285 165)	(70 322)
Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej	(71 525)	(273 710)	(72 442)
Koszty finansowe	(10 281)	(87 868)	(11 042)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	(81 806)	(361 578)	(83 484)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(81 806)	(361 578)	(83 484)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024
Zysk (strata) netto	(81 806)	(361 578)	(83 484)
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-
Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(81 806)	(361 578)	(83 484)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Aktywa			
Aktywa trwałe	72	74	78
Rzeczowe aktywa trwałe	72	74	78
Aktywa obrotowe	18 132	18 804	60 003
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	648	655	733
Pożyczki udzielone	10 873	10 994	7 856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 515	7 058	5 813
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	3	69
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	94	94	45 533
SUMA AKTYWÓW	18 204	18 878	60 081

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Pasywa			
Kapitał własny	(6 412 140)	(6 330 335)	(6 052 241)
Kapitał podstawowy	16 368	16 368	16 368
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 022 933	1 022 933	1 022 933
Pozostałe kapitały rezerwowe	513 897	513 897	513 897
Zyski (straty) z lat ubiegłych	(7 883 532)	(7 521 955)	(7 521 955)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(81 806)	(361 578)	(83 484)
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
-Zobowiązania krótkoterminowe	6 430 345	6 349 213	6 112 323
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	568 173	557 761	526 189
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	133 818	133 175	135 290
Zobowiązania z tytułu uchylenia układu	5 725 474	5 655 182	5 440 340
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 422	1 423	1 454
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 459	1 672	9 049
SUMA PASYWÓW	18 204	18 878	60 081

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 31.03.2025 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2025	16 368	1 022 933	513 897	(7 883 852)	(6 3360 335)
Zysk (strata) netto za okres				(81 806)	(81 806)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(81 806)	(81 806)
Suma zmian w kapitale	-	-	-	(81 806)	(81 806)
31 marca 2025	16 368	1 022 933	513 897	(7 965 3388)	(6 412 140)

ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2024	16 368	1 022 933	513 897	(7 521 955)	(5 968 757)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(361 578)	(361 578)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(361 578)	(361 578)
Skutki zmian wynikające z utraty kontroli	-	-	-	-	-
Suma zmian w kapitale	-	-	-	(361 578)	(361 578)
31 grudnia 2024	16 368	1 022 933	513 897	(7 883 533)	(6 330 335)

ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2024	16 368	1 022 933	513 896	(7 521 955)	(5 968 757)
Zysk (strata) netto za okres				(83 484)	(83 484)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(83 484)	(83 484)
Suma zmian w kapitale	-	-	-	(83 484)	(83 484)
31 marca 2024	16 368	1 022 933	513 896	(7 605 439)	(6 052 242)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej	(81 806)	(361 578)	(83 484)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(81 806)	(361 578)	(83 484)
Korekty:	81 091	361 328	82 417
Amortyzacja	1	6	1
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości)	(4)	42 868	-
Straty (zyski) z tytułu zmian wartości godziwej	-	-	849
Straty (zyski) ze sprzedaży aktywów trwałych	-	(2)	-
Odsetki i dywidendy	10 365	41 674	10 244
Zmiana stanu należności	7	134	57

Grupa Kapitałowa PBG**QSR1/2025** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiana stanu zapasów	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	642	(1 005)	1 143
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(212)	(7 512)	(201)
Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchyleniem)	70 291	285 165	70 322
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności	(715)	(250)	(1 068)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 192)	(3 349)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2	-
Wpływy ze sprzedaży innych aktywów trwałych	-	-	4 704
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	125	4 987	-
Udzielone pożyczki	-	-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	125	4 989	4 704
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczane do działalności finansowej	-	-	-
Odsetki otrzymane	47	233	90
Spłata odsetek	-	(1)	-
Spłata odsetek od pożyczek i kredytów	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47	232	90
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(543)	4 971	3 726
Środki pieniężne na początek okresu	7 058	2 087	2 087
Środki pieniężne na koniec okresu	6 515	7 058	5 813
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 404	6 404	6 404

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**1. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYTELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI**

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

W związku z uchyleniem Układu Spółka ujęła w księgach rachunkowych roku 2019 skutki przywrócenia zadłużenia wynikającego ze zredukowanych wcześniej zobowiązań układowych. Natomiast w związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego Spółka utworzyła rezerwę na sanację, a wszystkie zobowiązania, które powstały przed dniem otwarcia Postępowania Sanacyjnego zostały wpisane na spis wierzytelności. W dniu 18 maja 2020 roku Zarządca wraz z Zarządem Spółki przekazali spis wierzytelności do akt Postępowania Sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w zakresie której w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu Spisu.

Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydał na posiedzeniu niejawnym w dniu 14 stycznia 2022 roku (sygn. akt XI GRs 2/20), postanowienie zgodnie z którym Sąd postanowił: „zatwierdzić spis wierzytelności, o którym obwieszczenie ukazało się w dniu 4 czerwca 2020 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, nr 108/2020, poz. 25536, w zakresie nieobjętym nierozpoznanymi prawomocnie sprzeciwami, ze zmianami wynikającymi z postanowień wydanych w niniejszej sprawie oraz z prawomocnych postanowień wydanych w sprawach:

- postanowienie z dnia 30 listopada 2020 roku w sprawie XI GRk 26/20;
- postanowienia z dnia 29 września 2020 roku w sprawie XI GRk 14/20;
- postanowienia częściowego z dnia 17 września 2021 roku w sprawie XI GRk 27/20”.

Poniżej zaprezentowano bilansowe wartości zobowiązań związanych z uchyleniem Układu oraz zobowiązań ujętych w Spisie Wierzytelności, a także kategorie w jakich zostały zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym:

- ✓ W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
 - wyodrębnioną pozycję „Zobowiązania z tytułu uchylenia układu” - kwota 5.725.474 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 5.655.182 tys. PLN);
 - zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki w kwocie 512.610 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 502.870 tys. PLN);
 - w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” wierzytelności, które powstały do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego w łącznej kwocie 133.716 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 133.074 tys. PLN);
 - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwota 55.563 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 54.891 tys. PLN);

- rezerwę na koszty sanacji w kwocie kwota 1.459 tys. PLN (31 grudnia 2024: 1.672 tys. PLN).
- ✓ W śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” stratę w kwocie minus 70.291 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 31 marca 2024 roku.

2. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

2.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła na dzień 31 marca 2025 roku 94 tys. PLN (31 grudnia 2024: 94 tys. PLN). Poniżej znajduje się specyfikacja pozycji według stanu na poszczególne dni bilansowe.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Obrazy i antyki	54	54
Doraco	40	40
Akcje Rafako S.A.	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży ogółem	94	94

Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Wartość netto na początek okresu	94	46 382
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)	-	-
Zmiany związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	-
- wycena akcji spółki stowarzyszonej zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(46 288)
Wartość netto na koniec okresu	94	94

2.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę w toku postępowania układowego i które Spółka po otrzymaniu postanowienia Sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu zawartego w 2015 roku, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o dokonane w toku wykonywania Układu zaspokojenie w latach 2016 – 2019. Wartość powyższych zobowiązań na dzień 31 marca 2025 roku wyniosła 5.725.474 tys. PLN, z czego odsetki stanowiły kwotę 3.191.517 tys. PLN. Zmiana wartości pozycji w okresie sprawozdawczym o kwotę 70.291 tys. PLN była skutkiem aktualizacji wyceny powyższych zobowiązań, tj. naliczenia odsetek według stanu na dzień bilansowy. Skutki wyceny zostały ujęte w śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik związany z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)”.

2.3. SEGMENTY

Spółka nie prezentuje wyników działalności w podziale na segmenty. Zgodnie bowiem z założeniami Postępowania Sanacyjnego, Spółka nie planuje kontynuować działalności gospodarczej, nie pozyskuje także nowych kontraktów (patrz nota 1.2.3). W związku z powyższym Spółka nie będzie prowadziła analizy w

podziale na segmenty, gdyż nie realizuje przychodów. Głównym celem postępowania jest zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym.

2.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, w tym:	-	198
- na naprawy gwarancyjne	-	198
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej	124	-
Pozostałe inne przychody operacyjne:	1	1
Najem, dzierżawa	1	1
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	125	199

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej dotyczące działalności operacyjnej, w tym:	1 288	1 763
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług	1 288	1 763
Pozostałe inne koszty operacyjne:	-	55
Koszty sądowe	-	50
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-	1
Złe długi	-	4
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 288	1 818

2.5. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Utrata wartości aktywów finansowych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej, w tym:	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług	-	-
- pozostałych należności finansowych	-	-
Utrata wartości aktywów finansowych ogółem	-	-

2.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe netto	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:	47	90
- od lokat	47	39
- od należności	-	51
Inne przychody finansowe:	85	51
Dodatnie różnice kursowe	85	51
Nettowanie	(131)	(141)
Przychody finansowe ogółem	-	-

Koszty finansowe netto	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:	10 412	10 334
- od pożyczek	672	701
- od dłużnych papierów wartościowych	9 740	9 633
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w WGpWF, w tym:	-	849
- akcje spółek notowanych	-	849
Nettowanie	(131)	(141)
Koszty finansowe ogółem	10 281	11 042

III. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za 1 kwartał 2025 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za 1 kwartał 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 maja 2025 roku.

Data	Imię i Nazwisko / Nazwa	Funkcja	Podpis
30 maja 2025	Kinga Banaszak-Filipiak	Likwidator PBG	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 maja 2025	Katarzyna Pilc	Sporządzający sprawozdanie finansowe	