



**SPRAWOZDANIE LIKWIDATORA PBG S.A. W LIKWIDACJI W
RESTRUKTURYZACJI Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 CZERWCA 2026**

SPIS TREŚCI

.....	1
ROZDZIAŁ I: RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM	4
I. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	4
II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG	11
III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU	11
IV. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH	12
V. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	12
VI. INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE	12
VII. RAPORT DOT. INFORMACJI NIEFINANSOWYCH GK PBG	13
ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM.....	13
I. RYZYKA I ZAGROŻENIA	13
II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	13
ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG	15
I. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	15
III. POSIADANE ODDZIAŁY	16
IV. STRATEGIA	16
ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026 ROKU	16
I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ORAZ ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG	17
II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH	18
III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	18
IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	18
V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ.....	19
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	19
VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	19
VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	19
IX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.....	19
ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE.....	19
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	19
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI	20
III. NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI W RAMCH OBROTU PUBLICZNEGO.....	20
IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	20
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	20
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	21
VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG.....	21
VIII. INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.....	21
IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH	21

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY	21
I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG	21
II. RACHUNK ZYSKÓW I STRAT	22
III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU	23
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	24
V. INWESTYCJE.....	24
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	24
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	24
VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH	25
IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	25
DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG	29

ROZDZIAŁ I: RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM

I. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez PBG

Spółka PBG (dalej „Spółka”, „PBG”, „Spółka dominująca”) stosuje zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021”, (dalej „DPSN 2021”), zamieszczonym na stronie <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki-2021>, przyjętym przez Radę GPW uchwałą numer 13/1834/2021 w dniu 29 marca 2021 roku i obowiązującym od dnia 1 lipca 2021 roku w zakresie w jakim pozwala jej na to aktualna sytuacja finansowa i formalno-prawna.

2. Odstąpienie od zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez PBG

W związku z opublikowaniem DPSN, Spółka dokonała analizy stosowanego Ładu Korporacyjnego i w dniu 30 lipca 2021 roku, po dokonaniu przeglądu przez Zarząd a następnie Radę Nadzorczą, opublikowała oświadczenie w sprawie stosowania DPSN, dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki-spolek-notowanych-na-gpw-2021.html>

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w obszarach nie regulowanych przez prawo.

Nie bez znaczenia dla powyższego pozostaje jednak aktualna sytuacja zarówno finansowa, jaki i formalno-prawna Spółki oraz ograniczenia z tą sytuacją związane, które mają bezpośredni wpływ na możliwość stosowania przez Spółkę zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

W dniu 16 września 2024 roku, Spółka Raportem Bieżącym (14/2024), poinformowała o odstąpieniu od zasady nr 1.1. Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW o treści: „Spółka prowadzi sprawną komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego, rzetelnie informując o sprawach jej dotyczących. W tym celu spółka wykorzystuje różnorodne narzędzia i formy porozumiewania się, w tym przede wszystkim korporacyjną stronę internetową, na której zamieszcza wszelkie informacje istotne dla inwestorów.” W wspomnianym powyżej RB nr 14/2024 Spółka wskazała również przyczyny odstąpienia przez PBG od prowadzenia strony internetowej.

Ponadto, Spółka nie stosuje następujących zasad:

- 1.3 - Spółka zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej, poza działalnością administracyjną, z uwagi na wszczęcie i bieg postępowania sanacyjnego oraz zawarcie w tym postępowaniu układu z wierzycielami Spółki o charakterze układu likwidacyjnego. To samo pozostaje aktualne w prowadzonym obecnie wobec Spółki przyspieszonym postępowaniu układowym, które zostało wszczęte w dniu 5 maja 2025 r. Celem tego postępowania restrukturyzacyjnego, jak w postępowaniu sanacyjnym, pozostaje niezmiennie zawarcie układu o charakterze likwidacyjnym, jego realizacja a następnie kontrolowana likwidacja Spółki. Wobec czego Spółka całkowicie wygasza dotychczasową działalność operacyjną i realizuje jedynie funkcje i zadania niezbędne do realizacji w/w celów;
- 1.4 - Spółka zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej, poza działalnością administracyjną, z uwagi na wszczęcie i bieg postępowania sanacyjnego oraz zawarcie w tym postępowaniu układu z wierzycielami Spółki o charakterze układu likwidacyjnego. To samo pozostaje aktualne w prowadzonym obecnie wobec Spółki przyspieszonym postępowaniu układowym, które zostało wszczęte w dniu 5 maja 2025 r. Celem tego postępowania restrukturyzacyjnego, jak w postępowaniu sanacyjnym, pozostaje niezmiennie zawarcie układu o charakterze likwidacyjnym, jego realizacja a następnie kontrolowana likwidacja Spółki. Wobec czego Spółka całkowicie wygasza dotychczasową działalność operacyjną i realizuje jedynie funkcje i zadania niezbędne do realizacji w/w celów;
- 1.5 – Spółka, z uwagi na sytuację formalnoprawną, nie ponosi oraz nie zamierza ponosić takich wydatków;
- 1.6 - Spółka zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej, poza działalnością administracyjną, z uwagi na wszczęcie i bieg postępowania sanacyjnego oraz zawarcie w tym postępowaniu układu z wierzycielami Spółki o charakterze układu likwidacyjnego. To samo pozostaje aktualne w

prowadzonym obecnie wobec Spółki przyspieszonym postępowaniu układowym, które zostało wszczęte w dniu 5 maja 2025 r. Celem tego postępowania restrukturyzacyjnego, jak w postępowaniu sanacyjnym, pozostaje niezmiennie zawarcie układu o charakterze likwidacyjnym, jego realizacja a następnie kontrolowana likwidacja Spółki. Wobec czego Spółka całkowicie wygasła dotychczasową działalność operacyjną i realizuje jedynie funkcje i zadania niezbędne do realizacji w/w celów;

- 2.1 – Spółka nie posiada spisanej polityki różnorodności, niemniej jednak stosuje jej reguły w praktyce. W skład Rady Nadzorczej wchodziło:
 - od grudnia 2021 roku do marca 2022 roku 3 osoby, w tym: 1 kobieta, 2 mężczyzn z różnym obszarem kwalifikacji, tj. 2 inżynierów, 1 ekonomista i przedziałem wiekowym: 1 osoba powyżej 70-ego roku życia, 2 osoby powyżej 60 roku życia.
 - od marca 2022 roku 5 osób, w tym: 2 kobiety, 3 mężczyzn z różnym obszarem kwalifikacji, tj. 2 inżynierów, 2 ekonomistów, 1 prawnik i przedziałem wiekowym: 1 osoba powyżej 70-ego roku życia, 2 osoby powyżej 60 roku życia, 1 osoba powyżej 40-ego roku życia i 1 osoba powyżej 30-ego roku życia.
 - od listopada 2024 roku 4 osoby, w tym: 1 kobieta, 3 mężczyzn z różnym obszarem kwalifikacji, tj. 2 inżynierów, 1 ekonomista, 1 prawnik i przedziałem wiekowym: 1 osoba powyżej 70-ego roku życia, 2 osoby powyżej 60 roku życia, 1 osoba powyżej 40-ego roku życia.
- 2.2 - Spółka zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej, poza działalnością administracyjną, z uwagi na wszczęcie i bieg postępowania sanacyjnego oraz zawarcie w tym postępowaniu układu z wierzycielami Spółki o charakterze układu likwidacyjnego. To samo pozostaje aktualne w prowadzonym obecnie wobec Spółki przyspieszonym postępowaniu układowym, które zostało wszczęte w dniu 5 maja 2025 r. Celem tego postępowania restrukturyzacyjnego, jak w postępowaniu sanacyjnym, pozostaje niezmiennie zawarcie układu o charakterze likwidacyjnym, jego realizacja a następnie kontrolowana likwidacja Spółki. Wobec czego Spółka całkowicie wygasła dotychczasową działalność operacyjną i realizuje jedynie funkcje i zadania niezbędne do realizacji w/w celów;
- 2.7 - Jeśli podmioty spoza grupy Spółki prowadzą działalność konkurencyjną, zastosowanie znajduje par. 36 ust. 1, pkt. v Statutu i wówczas do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie w Spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub członek władz;
- 2.11.5 - Spółka, z uwagi na sytuację formalnoprawną, nie ponosi oraz nie zamierza ponosić takich wydatków;
- 2.11.6 - Spółka zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej, poza działalnością administracyjną, z uwagi na wszczęcie i bieg postępowania sanacyjnego oraz zawarcie w tym postępowaniu układu z wierzycielami Spółki o charakterze układu likwidacyjnego. To samo pozostaje aktualne w prowadzonym obecnie wobec Spółki przyspieszonym postępowaniu układowym, które zostało wszczęte w dniu 5 maja 2025 r. Celem tego postępowania restrukturyzacyjnego, jak w postępowaniu sanacyjnym, pozostaje niezmiennie zawarcie układu o charakterze likwidacyjnym, jego realizacja a następnie kontrolowana likwidacja Spółki. Wobec czego Spółka całkowicie wygasła dotychczasową działalność operacyjną i realizuje jedynie funkcje i zadania niezbędne do realizacji w/w celów;
- 3.2 - Spółka nie wyodrębnia w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, ponieważ nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar Spółki oraz rodzaj jej działalności;
- 3.3 - Spółka zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej, poza działalnością administracyjną, z uwagi na wszczęcie i bieg postępowania sanacyjnego oraz zawarcie w tym postępowaniu układu z wierzycielami Spółki o charakterze układu likwidacyjnego. To samo pozostaje aktualne w prowadzonym obecnie wobec Spółki przyspieszonym postępowaniu układowym, które zostało wszczęte w dniu 5 maja 2025 r. Celem tego postępowania restrukturyzacyjnego, jak w postępowaniu sanacyjnym, pozostaje niezmiennie zawarcie układu o charakterze likwidacyjnym, jego realizacja a następnie kontrolowana likwidacja Spółki. Wobec czego Spółka całkowicie wygasła dotychczasową działalność operacyjną i realizuje jedynie funkcje i zadania niezbędne do realizacji w/w celów;
- 3.4 – 3.10 – nie dotyczy;
- 4.3 - Spółka nie transmitowała obrad walnych zgromadzeń. W ocenie Likwidatora, publikacja wszystkich uchwał podjętych przez walne zgromadzenie w ramach raportów bieżących oraz na ogólnodostępnych portalach internetowych, np. www.gpwinfostrafa.pl, zapewnia szeroki dostęp do informacji i odpowiednią komunikację z akcjonariuszami.

- 4.14 - Spółka zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej, poza działalnością administracyjną, z uwagi na wszczęcie i bieg postępowania sanacyjnego oraz zawarcie w tym postępowaniu układu z wierzycielami Spółki o charakterze układu likwidacyjnego. To samo pozostaje aktualne w prowadzonym obecnie wobec Spółki przyspieszonym postępowaniu układowym, które zostało wszczęte w dniu 5 maja 2025 r. Celem tego postępowania restrukturyzacyjnego, jak w postępowaniu sanacyjnym, pozostaje niezmiennie zawarcie układu o charakterze likwidacyjnym, jego realizacja a następnie kontrolowana likwidacja Spółki. Wobec czego Spółka całkowicie wygasła dotychczasową działalność operacyjną i realizuje jedynie funkcje i zadania niezbędne do realizacji w/w celów;
- 6.3 – nie dotyczy.

3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Likwidator Spółki, wcześniej Zarząd odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, zarówno jednostkowych, jak i skonsolidowanych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Nadzór nad procesem przygotowania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem sprawowany był przez likwidatora Spółki dominującej (do dnia 15 stycznia 2025 roku, to jest do dnia zakończenia postępowania sanacyjnego, nadzór ten sprawował Zarządca PBG). Sporządzenie sprawozdania finansowego realizowane jest natomiast przez podmiot zewnętrzny, działający na podstawie umowy outsourcingu.

Osobą podpisującą sprawozdanie finansowe jest osoba reprezentująca spółkę zewnętrzną, która w ramach umowy outsourcingu jest odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdań finansowych spółki PBG oraz Grupy Kapitałowej PBG. Osoby sporządzające sprawozdania finansowe oraz odpowiedzialne za kontrolę i koordynację procesu sprawozdawczego dysponują odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w tym zakresie oraz zawarły umowy o zachowaniu poufności. Dotyczy to podmiotów współpracujących przy przygotowaniu sprawozdań.

Do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz do dnia 15 stycznia 2025 roku, to jest do dnia zakończenia postępowania sanacyjnego, jakie toczyło się wobec PBG, a które zakończyło się w związku z prawomocną odmową zatwierdzenia zawartego w jego trakcie układu, w spółce PBG osobami odpowiedzialnymi za obszar związany z przygotowaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PBG byli odpowiednio Likwidator oraz Zarządca PBG. Po wskazanym dniu 15 stycznia 2025 roku, to jest po dniu zakończenia postępowania sanacyjnego, a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, w spółce PBG osobą odpowiedzialną za obszar związany z przygotowaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PBG jest Likwidator PBG.

Zgodnie z przyjętą procedurą, w trakcie sporządzania sprawozdań finansowych członkowie zarządzający tym procesem, na bieżąco zapoznają się i weryfikują prace zespołu przygotowującego sprawozdanie finansowe. Zarządzanie ryzykiem Spółki w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych odbywa się na bieżąco, poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyka wraz z jednoczesnym definiowaniem i realizowaniem działań niezbędnych do jego ograniczenia lub eliminacji.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Powyższe zagadnienie opisane zostało w rozdziale V Akcje i Akcjonariusze.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

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

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W aktualnie obowiązującym statucie spółki PBG (dalej „Statut”), brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

Ograniczenia w zakresie zbywalności akcji przez Pana Jerzego Wiśniewskiego, zostały opisane w Rozdziale V, punkcie VII niniejszego sprawozdania – Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki PBG. W dniu 13 listopada 2019 roku w prawa i obowiązki Pana Jerzego Wiśniewskiego wynikające z w/w umowy weszła Pani Małgorzata Wiśniewska.

7. Władze Spółki – podstawy działania oraz skład

Walne zgromadzenie – podstawy formalne działania

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

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

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej:

- w dniu 30 czerwca 2026 roku miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej. O uchwałach podjętych oraz niepodjętych podczas w/w Walnego Zgromadzenia Spółka dominująca poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 30 czerwca 2026 roku (RB 3/2026).

Rada Nadzorcza – podstawy działania

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

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

w tym:

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej XI kadencji w okresie sprawozdawczym, na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożonej przez Panią Hannę Gajewską w dniu 28 października 2024 roku, działa w niepełnym składzie. Pomimo umożliwienia akcjonariuszom Spółki uzupełnienia składu Rady Nadzorczej podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, nie zostały zgłoszone żadne kandydatury a następnie powołane osoby w celu

uzupełnienia składu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

Małgorzata Wiśniewska

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

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

Roman Wenski

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

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

Tomasz Nelke

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

Marian Kotewicz

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

Zarząd (z zastrzeżeniem jego braku wobec powołania Likwidatora)

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

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

w tym:

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

Kadencja Zarządu Spółki trwała zgodnie z Statutem trzy lata.

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

Likwidatorzy

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

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

Pani Kinga Banaszak-Filipiak pozostaje likwidatorem Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na datę publikacji niniejszego sprawozdania.

Życiorys likwidatora

Kinga Banaszak-Filipiak

Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w obszarze finansów, relacji inwestorskich oraz restrukturyzacji firm. Swoją ścieżkę zawodową zaczynała w PBG w 2005 roku, gdzie była zatrudniona na stanowisku analityka, następnie była dyrektorem ds. analiz, dyrektorem ds. komunikacji z rynkiem kapitałowym, dyrektorem ds. relacji inwestorskich i jednocześnie pełniła funkcję rzecznika prasowego. Do Zarządu PBG została powołana w październiku 2012 roku obejmując funkcję wiceprezesa zarządu, następnie od 2016 roku do września 2019 roku członek zarządu Spółki. Pełniła liczne funkcje w organach zarządczych, nadzorczych oraz była angażowana projektowo w charakterze interim managera, w tym w ramach złożonych postępowań upadłościowych.

Absolwentka Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu (WSB). Na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu ukończyła studia magisterskie uzupełniające, kierunek Stosunki Międzynarodowe. Kontynuowała naukę w WSB, w ramach studiów podyplomowych: controllingu w 2006 roku oraz inwestycji kapitałowych w 2011 roku. W 2009 roku uzyskała tytuł Executive MBA (Aalto University School of Economics w ramach współpracy z WSB). W 2015 roku ukończyła studia podyplomowe w zakresie Prawa Upadłościowego organizowane przez Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, Wydział Prawa i Administracji. W 2024 roku uzyskała licencję doradcy restrukturyzacyjnego.

Zasady wykonywania uprawnień Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w toku postępowania sanacyjnego zakończonego w dniu 15 stycznia 2025 roku:

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

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

Istotne następstwa odebrania Zarządowi Spółki zarządu własnego masą sanacyjną w postępowaniu sanacyjnym trwającym od 12 lutego 2020 r. do 15 stycznia 2025 r.) były następujące:

1. Zgodnie z art. 294. ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne („PrRestr”) mienie służące prowadzeniu przedsiębiorstwa oraz mienie należące do dłużnika stały się masą sanacyjną z dniem otwarcia postępowania sanacyjnego.
2. Zgodnie z art. 52 ust. 1. PrRestr zarząd masą sanacyjną obejmował Zarządca.
3. Zgodnie z art. 291 ust. 1 PrRestr, po otwarciu postępowania sanacyjnego dłużnik, któremu nie udzielono zezwolenia na samodzielne zarządzenie masą sanacyjną, wskazuje i wydaje zarządcy cały swój majątek oraz wydaje dokumenty dotyczące jego działalności, majątku oraz rozliczeń, w szczególności księgi rachunkowe, inne ewidencje prowadzone dla celów podatkowych i korespondencję.

4. Składniki mienia należącego do dłużnika i wchodzącego w skład masy sanacyjnej mogły zostać zbyte przez zarządcę, za zgodą sędziego-komisarza, który określał warunki ich zbycia (art. 323 ust. 1. PrRestr).
5. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych spoczywał na Zarządcy (art. Art. 323. 1. PrRestr w zw. z art. 52 ust. 1, art. 3 ust. 5, art. 4, art. 3 ust. 1. 6) , art. 66 ust. 5, art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
6. Na Zarządcy spoczywał również obowiązek przekazywania informacji, o którym mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 i ust. 7 oraz art. 70 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 oraz z 2021 r. poz. 355), a także art. 17 ust. 1 i 2 oraz art. 19 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.).
7. Czynności Zarządcy nie podlegały kontroli i ocenie przez Radę Nadzorczą Spółki.
8. Zarządcę nie wiązały uchwały organów Spółki w zakresie dotyczącym sprawowania zarządu masą sanacyjną.
9. Zarządca nie był zobowiązany do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Spółki do zatwierdzenia, to jest realizacji obowiązku wynikającego z art. 52. 1. Ustawy o rachunkowości.

Wobec wydania w dniu 15 stycznia 2025 roku postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu X Wydział Gospodarczy oddalającego zażalenie spółki PBG na postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI Gospodarczy w przedmiocie odmowy zatwierdzenia Układu, o czym Spółka powzięła informację w dniu 4 lutego 2025 roku, formalnie zakończyło się postępowanie sanacyjne Spółki, a wobec tego ustała sprawowana przez spółkę Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie funkcja Zarządcy.

Nadzorca Sądowy:

W dniu 5 maja 2025 roku w ramach wydanego przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Postanowienia w sprawie pod sygn. akt. PO1P/GR/12/2025, otwarto wobec spółki PBG przyspieszone postępowanie układowe, a także powołano Nadzorcę Sądowego w osobie spółki ZFR Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000988854), aktualnie po zmianie firmy spółki Nadzorcy Sądowego: ZSF RESTRUKTURYZACJE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wskazać przy tym można, że w przyspieszonym postępowaniu układowym nadzorcę sądowego powołuje sąd w postanowieniu o otwarciu postępowania. Po jego ustanowieniu dłużnik (tutaj PBG) zachowuje zarząd własny w granicach czynności zwykłego zarządu; czynności przekraczające zwykły zarząd wymagają zgody nadzorcy sądowego, pod rygorem nieważności.

Dotychczas, do podstawowych czynności Nadzorcy Sądowego należało także: (i) zawiadomienie wierzycieli o otwarciu postępowania, (ii) sporządzenie Planu Restrukturyzacyjnego, (iii) Spisu Wierzytelności oraz (iv) Spisu Wierzytelności spornych. Dokumenty te zostały złożone do akt postępowania przyspieszonego postępowania układowego PBG w dniu 16 czerwca 2025 roku. Ponadto w dniu 6 sierpnia 2025 roku Nadzorca Sądowy złożył do akt postępowania wniosek o przeprowadzenie głosowania nad układem z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli, który do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie został rozpoznany.

8. Planowane zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie dotyczy.

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

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

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

1. Opis zasad dotyczących zmian Statutu Spółki

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

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki dominującej, polegającej na uchyleniu §26 ust. 11 Statutu w brzmieniu: „Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, jeżeli jest na nim reprezentowana, co najmniej 1/3 kapitału zakładowego”. Zmiana Statutu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 września 2026 roku, o czym Spółka dominująca poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 5/2026 z dnia 4 września 2026 roku.

2. Informacja na temat prowadzonej działalności charytatywnej

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

Z uwagi na prowadzone wobec Spółki postępowanie sanacyjne w okresie od lutego 2020 roku do stycznia 2025 roku oraz aktualnie prowadzone kolejne postępowanie restrukturyzacyjne, w którym założenia pozostają takie same jak w postępowaniu sanacyjnym, PBG nie prowadzi działalności charytatywnej i nie ma takiej możliwości.

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

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące PBG na dzień publikacji Sprawozdania oraz na dzień 30.06.2026 r.

Osoby nadzorujące	Ilość akcji	
	Stan na 30.06.2026	Stan na dzień złożenia sprawozdania
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	193 231 722

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

1. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej przed dniem wszczęcia Postępowania Sanacyjnego została określona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG z dnia 10 grudnia 2005 roku. Wartość wynagrodzenia została wtedy uzależniona od indywidualnych obowiązków oraz od obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej. W okresie postępowania sanacyjnego powołany dla Spółki Zarządca podjął szereg inicjatyw ograniczających koszty jej funkcjonowania w każdym obszarze co dotyczyło również ograniczenia wynagrodzeń Członków organów Spółki. Następnie, już po dniu wszczęcia przyspieszonego postępowania układowego Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG w dniu 27 czerwca 2025 roku podjęło Uchwałę nr 15 w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w tabeli poniżej, zgodnie z notą 30 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której jako dane porównawcze przedstawiono wynagrodzenia za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [tys. zł]	01.01 – 30.06.2026			01.01 – 31.12.2025		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Małgorzata Wiśniewska	15	-	15	21	-	21
Roman Wenski	9	-	9	14	-	14
Marian Kotewicz	4,5	-	4,5	8	-	8
Tomasz Nelke	4,5	-	4,5	8	-	8
RAZEM	33	-	33	51	-	51

2. Wynagrodzenia Likwidatorów Spółki

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku, podobnie jak w całym 2025 roku, likwidator Spółki dominującej nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji (nota 30 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

IV. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH

Spółka PBG nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz nie zaciągała zobowiązań w związku z tymi emeryturami.

V. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca nie miała zawartych umów z osobami zarządzającymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

VI. INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE

Spółka PBG na moment publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2026 roku nie zdołała zawrzeć z żadną firmą audytorską umowy w zakresie przeglądu oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PBG i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej odpowiednio za pierwsze półrocze 2026 roku, jak i cały 2026 rok. Wynika to z niezłożenia przez żadną firmę audytorską oferty na przeprowadzenie takiego przeglądu i badania sprawozdań finansowych PBG oraz Grupy Kapitałowej PBG, pomimo działań podejmowanych przez Spółkę dominującą, w tym dokonywaniu publicznych zapytań ofertowych kierowanych do uprawnionych firm audytorskich, z wykorzystaniem strony internetowej Spółki dominującej, jak i bezpośredni kontakt z firmami audytorskimi. W konsekwencji śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za pierwsze półrocze 2026 roku nie zostały poddane przeglądowi przez firmę audytorską.

W latach ubiegłych audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej był Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E (61-131 Poznań).

VII. RAPORT DOT. INFORMACJI NIEFINANSOWYCH GK PBG

PBG jako Spółka i Grupa Kapitałowa nie spełnia kryteriów dla spółek i grup kapitałowych objętych obowiązkiem raportowania informacji niefinansowych określonych odpowiednio w art. 49b oraz art. 55 2b Ustawy o rachunkowości.

ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM

I. RYZYKA I ZAGROŻENIA

1. Ryzyko związane z nie zawarciem układu w toku przyspieszonego postępowania układowego (dla PBG jako Spółki dominującej)

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem zawarcia układu jest immanentnie wpisane w każde postępowanie restrukturyzacyjne, którego powodzenie zależy od woli wierzycieli wyrażonej w głosowaniu nad układem, zgodnie z wymogami określonymi w ustawie z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne. Osiągnięcie stosownej większości głosów wierzycieli popierających propozycje układowe stanowi warunek konieczny dla przyjęcia układu.

Odnosząc powyższe do sytuacji Spółki PBG, należy wskazać, że ryzyko to można ocenić jako istotnie ograniczone. Ograniczenie to wynika bezpośrednio z faktu, iż Spółka dominująca zamierza poddać pod głosowanie w ramach przyspieszonego postępowania układowego propozycje układowe, których zasadnicze warunki – w tym kluczowy dla wierzycieli poziom zaspokojenia – odpowiadają warunkom układu, który uzyskał już poparcie zdecydowanej większości wierzycieli w toku wcześniej prowadzonego wobec Spółki dominującej postępowania sanacyjnego.

Należy podkreślić, że uprzednio procedowany układ nie został zatwierdzony na mocy postanowienia Sądu Restrukturyzacyjnego, a nie na skutek braku poparcia ze strony wierzycieli. Wola wierzycieli została zatem już raz pozytywnie zweryfikowana w odniesieniu do propozycji restrukturyzacji o tożsamy warunkach.

Niekorzystne zmiany przepisów podatkowych

W Polsce następują zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Spółki dominującej oraz spółek z Grupy Kapitałowej PBG. PBG i spółki z Grupy monitorują zmiany przepisów, w tym podatkowych w celu minimalizacji tego ryzyka.

II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa PBG pozostaje w ograniczonym stopniu narażona, z uwagi na nieprzewodzenie działalności operacyjnej, na ryzyka związane z instrumentami finansowymi, do których przede wszystkim zaliczyć należy:

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej prowadzone jest w bliskiej współpracy z zarządami spółek zależnych.

1. Ryzyko płynności

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

Ryzyko to dotyczy szczególnie spółki PBG, która to Spółka dominująca była istotnie narażona na ryzyko utraty płynności wobec zakończenia wraz z dniem 15 stycznia 2025 roku postępowania sanacyjnego, w którym prawomocnie odmówiono zatwierdzenia zawartego układu. Wobec tego, objęte układem w postępowaniu sanacyjnym zobowiązania spółki PBG, stały się wymagalne. W dniu 5 maja 2025 roku wszczęto wobec PBG przyspieszone postępowanie układowe. Wobec tego wierzytelności jakie miały zostać objęte układem zawierającym w postępowaniu sanacyjnym, z mocy prawa stały się wierzytelnościami układowymi odpowiednio dla układu, jaki spółka PBG zamierza zawrzeć w ramach przyspieszonego postępowania układowego, a przez to jako takie nie mogą być one wobec PBG egzekwowane w toku prowadzonego postępowania, jak również spłacane inaczej niż w układzie, po dniu jego zawarcia i prawomocnego zatwierdzenia.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących, to jest nieobjętych układem, jaki ma zostać zawarty w dalszym biegu przyspieszonego postępowania układowego. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiły 19.978 tys. zł (31 grudnia 2025 roku: 20.456 tys. zł).

2. Ryzyko rynkowe

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

3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku saldo pożyczek udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej PBG wynosiło 1.099 tys. zł (31 grudnia 2025 roku: 899 tys. zł), a należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynosiły 887 tys. zł (31 grudnia 2025 roku: 1.041 tys. zł).

ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG

I. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Bieżąca działalność operacyjna	Procentowy udział w kapitale	
				30.06.2026	31.12.2025
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)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Lamaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	NIE	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (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%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (6)	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. Płatan Hotel SKA (7)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	TAK	100,00%	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Ukraina LLC (9)	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. (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	NIE	100,00%	100,00%
Mulfaros Trading Company Limited (11)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	NIE	100,00%	100,00%
BIO-FUN Sp. z o.o. (12)*	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo, POLSKA	Obsługa rynku nieruchomości	TAK	100,00%	100,00%

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

Wartości w powyższej tabeli prezentują udział Spółki dominującej w kapitałach poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. 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 Grupa posiada udział na poziomie 49% w jednostce Energopol Ukraina S.A. wobec której w 2021 roku zostało ogłoszone postępowanie upadłościowe. Istotnymi wierzytelnościami ujętymi na liście wierzytelności Energopol-Ukraina S.A. pozostają wierzytelności wynikające z udzielonych tej spółce pożyczek od: Wschodni Invest Sp. z o.o. oraz Dialog Plus. Jednostka ta jest spółką prawa ukraińskiego z siedzibą w Kijowie i również jest zaklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Działania dotyczące zbycia udziałów spółki Wschodni Invest Sp. z o.o. pozostającej akcjonariuszem spółki Energopol Ukraina, zostały dalej opisane w ramach noty o braku założenia kontynuacji działalności.

Jednostka dominująca posiada również udział przekraczający 50% w spółkach:

- Aprivia SA w upadłości likwidacyjnej,
- Energomontaż Południe SA w upadłości likwidacyjnej,
- KWG SA w upadłości likwidacyjnej.

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

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

III. POSIADANE ODDZIAŁY

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

Brak

IV. STRATEGIA

Aktualna Strategia Spółki dominującej

W związku z zakończeniem postępowania sanacyjnego wobec spółki PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji (dalej: także jako: **Spółka dominująca**) z dniem 15 stycznia 2025 roku – tj. z dniem, w którym Sąd Okręgowy w Poznaniu, Wydział X Gospodarczy - Odwoławczy, oddalił zażalenie Spółki dominującej na postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, odmawiające zatwierdzenia układu – Spółka dominująca na początku 2025 roku dostosowała swoją strategię do uwarunkowań faktycznych i prawnych, która to strategia pozostawała aktualna również w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Podstawowym celem strategicznym Spółki dominującej pozostaje zawarcie układu z wierzycielami w oparciu o propozycje układowe o charakterze likwidacyjnym, zasadniczo tożsame z propozycjami przyjętymi w postępowaniu sanacyjnym a następnie jego realizacja. W tym celu, w dniu 14 lutego 2025 roku Spółka dominująca złożyła do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, o czym komunikowała w RB nr 3/2025 z dnia 14 lutego 2025 roku. Postępowanie to zostało następnie wszczęte w dniu 5 maja 2025 roku wobec wydania postanowienia o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.

Spółka dominująca nie przewiduje wznowienia działalności operacyjnej w obszarach, w których historycznie była aktywna. Spółka dominująca jest przygotowana do wykonania zobowiązań finansowych wynikających z potencjalnego układu przy uwzględnieniu dotychczas proponowanych warunków spłat. Z uwagi na konieczność zapewnienia realizacji celów objętych docelową propozycją układową, 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 toczonego postępowania likwidacyjnego, co nastąpić ma bezpośrednio po dniu wykonania układu zawartego w toku przyspieszonego postępowania układowego i dokonaniem podziału 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, co zostało wskazane w raporcie bieżącym nr 11/2025.

Spółka dominująca złożyła do akt przyspieszonego postępowania układowego PBG propozycje układowe w dniu 6 sierpnia 2025 roku i w tym samym dniu Nadzorca Sądowy złożył do akt postępowania wniosek o przeprowadzenie głosowania nad układem. Dotychczas wniosek ten nie został rozpoznany. Propozycje układowe Spółki dominującej zostały skonsultowane z istotnymi wierzycielami Spółki dominującej i uzyskały ich wstępne poparcie. Pomimo pism kierowanych do sędzi-komisarz o przyspieszenie rozpoznania wniosków Spółki dominującej i Nadzorcy Sądowego składanych do akt postępowania, dotychczas wnioski te nie zostały rozpoznane. Dalszy harmonogram przyspieszonego postępowania układowego zależy zatem przede wszystkim od tempa procedowania sądu restrukturyzacyjnego. Spółka dominująca oraz Nadzorca Sądowy pozostają w pełnej gotowości do przystąpienia do kolejnego etapu postępowania restrukturyzacyjnego, którym pozostaje przeprowadzenie głosowania nad proponowanym przez Spółkę dominującą układem.

ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026 ROKU

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

Grupa Kapitałowa PBG uznaje za istotne umowy spełniające kryteria opisane w art. 17 ust 1 MAR.

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

W okresie sprawozdawczym spółki z GK PBG nie zawarty umów dotyczących działalności operacyjnej.

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

W okresie sprawozdawczym spółki z GK PBG nie zawarły umów dotyczących finansowania.

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

Opis zdarzenia (Przywołanie Raportu Bieżącego opublikowanego przez PBG)
Terminarz raportów finansowych, które publikowane będą w 2026 roku
RB PBG 1/2026: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=482069&title=Terminarz+raport%C3%B3w+finansowych%C3%B3w+kt%C3%B3re+publikowane+b%C4%99d%C4%85+w+2026+roku
Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz projekty uchwał.
RB PBG 2/2026: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=490724&title=Og%C5%82oszenie+o+zwo%C5%82aniu+Zwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+w+restrukturyzacji+na+dzie%C5%84+30+czerwca+2026+roku+oraz+projekty+uchwa%C5%82
Uchwały podjęte oraz niepodjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji w dniu 30 czerwca 2026 roku
RB PBG 3/2026: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=492860&title=Uchwa%C5%82y+podj%C4%99te+oraz+niepodj%C4%99te+przez+Zwyczajne+Walne+Zgromadzenie+sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+w+restrukturyzacji+w+dniu+30+czerwca+2026+roku
Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
RB PBG 4/2026: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=492863&title=Lista+Akcjonariuszy+posiadaj%C4%85cych+co+najmniej+5%25+liczby+g%C5%82os%C3%B3w+na+Zwyczajnym+Walnym+Zgromadzeniu
Rejestracja zmian statutu PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji
RB PBG 5/2026: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=496502&title=Rejestracja+zmian+statutu+PBG+S.A.+w+likwidacji+w+restrukturyzacji

II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje nabycia ani utraty kontroli nad jednostkami zależnymi (nota 3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Skład Grupy Kapitałowej PBG na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiono w Rozdziale III, punkt I niniejszego sprawozdania.

III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W pierwszym półroczu 2026 roku spółki z Grupy PBG realizowały transakcje z podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności.

Transakcje między spółkami z Grupy, a ich podmiotami powiązanymi ujawnione zostały w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG za okres pierwszego półrocza 2026 roku (nota 29).

IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Informacje na temat kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG za okres pierwszego półrocza 2026 roku (nota 18). Spółka dominująca nie jest stroną żadnej aktywnej umowy kredytowej (nota 18.2). Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych Grupy wynosiła 623.696 tys. zł (31 grudnia 2025 roku: 610.747 tys. zł), z czego 14.145 tys. zł stanowiły

zobowiązania długoterminowe (31 grudnia 2025 roku: 14.145 tys. zł), a 609.551 tys. zł – krótkoterminowe (31 grudnia 2025 roku: 596.602 tys. zł). Największą pozycję stanowiły zobowiązania Spółki dominującej z tytułu emisji obligacji oraz naliczone odsetki.

V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy Kapitałowej PBG w okresie pierwszego półrocza 2026 roku pozostawał dalszy bieg prowadzonego wobec Spółki dominującej od dnia 5 maja 2025 roku przyspieszonego postępowania układowego, w tym oczekiwanie na rozpoznanie przez Sędziego-komisarza złożonego w dniu 6 sierpnia 2025 roku przez Nadzorcę Sądowego wniosku o przeprowadzenie głosowania nad układem z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli. Zagadnienia te zostały omówione w Rozdziale VI, punkt IX niniejszego sprawozdania (Założenia braku kontynuacji działalności) oraz w nocie 2.3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto w okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia (dotyczące PBG jako Spółki dominującej):

- W dniu 30 czerwca 2026 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej, o uchwałach podjętych oraz niepodjętych przez które Spółka dominująca poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 3/2026. Walne Zgromadzenie podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki dominującej polegającej na uchyleniu §26 ust. 11 Statutu. Zmiana ta została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 1 września 2026 roku (RB 5/2026).

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa PBG, w okresie objętym raportem, nie prowadziła żadnej działalności w dziedzinie badań i rozwoju i co jest z tym związane nie zanotowała osiągnięć, które wpłynęłyby na osiągnięty wynik.

VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

W Grupie PBG nie są prowadzone programy pracownicze.

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

Informacje na temat postępowań zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG za okres pierwszego półrocza 2026 roku (nota 27).

IX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

W okresie objętym raportem spółki z Grupy PBG nie wprowadziły znaczących zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji. Do dnia publikacji Sprawozdania kapitał akcyjny Spółki nie uległ zmianie. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

Kapitał akcyjny PBG na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania

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

Akcjonariat powyżej 5% na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
na dzień 30 czerwca 2026			
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	23,61%	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	49 252 468	6,02%	6,02%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	57 236 556	6,99%	6,99%

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

II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w akcjonariacie.

III. NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI W RAMCH OBROTU PUBLICZNEGO

W dniu 2 października 2024 roku Spółka PBG powzięła informację o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwały nr 1238/2024 z dnia 2 października 2024 roku w sprawie zawieszenia obrotu akcjami PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji na Głównym Rynku GPW. Zawieszenie obrotu nastąpiło na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, która w swoim komunikacie z dnia 2 października 2024 roku wskazała, iż jego przyczyną było nieprzekazanie przez Spółkę, w terminie określonym przepisami prawa, raportów półrocznych za pierwsze półrocze 2024 roku, bądź przekazanie raportów niekompletnych – tj. niezawierających opinii biegłego rewidenta z przeglądu. W raporcie bieżącym nr 13/2024 z dnia 16 września 2024 roku Spółka wyjaśniła, że brak opinii biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikał z faktu, iż żadna z firm audytorskich nie złożyła oferty, co uniemożliwiło zawarcie umowy na przeprowadzenie przeglądu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, obrót akcjami Spółki PBG pozostaje zawieszony.

IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie objętym raportem nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

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

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

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

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

VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG

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

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

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH

Kontakt do relacji inwestorskich

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

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY

I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2026 roku 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Natomiast zastosowane zasady wyceny zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2025.

1. Przychody

Z uwagi na przywołane powyżej zastrzeżenie o zasadach sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2026 roku, to jest jego sporządzenie przy założeniu braku kontynuacji działalności Spółki dominującej, Grupa Kapitałowa PBG nie odnotowała żadnych przychodów ze sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2026 roku, tj. analogicznie jak w okresie pierwszego półrocza 2025 roku.

2. Wynik operacyjny – EBIT

Mając na uwadze wszystkie powyższe zastrzeżenia i odwołania dotyczące zasad sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za pierwsze półrocze 2026 roku, wskazać można, że odnotowana strata z działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2026 roku

wyniosła około 118,7 mln zł wobec straty na poziomie około 139,8 mln zł za analogiczny okres roku poprzedniego.

Uwzględniając przy tym zastrzeżenie, co do zasady prezentacji działalności zaniechanej, wskazać można, iż na osiągniętą przez Grupę Kapitałową PBG stratę z działalności operacyjnej w największym stopniu przełożyła się strata Spółki dominującej związana z uchYLENIEM układu zawartego przez Spółkę dominującą w ramach postępowania upadłości układowej, jeszcze w roku 2015 (następnie zatwierdzonego w roku 2016), w łącznej wysokości około 118,3 mln zł w ujęciu skonsolidowanym (w analogicznym okresie 2025 roku: 140,5 mln zł). Strata ta wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchYLENIA układu o kwotę naliczonych odsetek (nota 25.2). Układ ten został uchylony Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 9 stycznia 2020 roku (prawomocnym od dnia 29 lutego 2020 roku).

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	1H 2026	1H 2025
Przychody ze sprzedaży	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	359	175
Pozostałe przychody operacyjne	-	852
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Utrata wartości aktywów finansowych (rozwiązanie odpisów)	9	-
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylene)	- 118 302	- 140 465
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 118 652	- 139 788
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	- 4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 118 652	- 139 792
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej	- 118 652	- 139 792
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej, przypadający:	- 14 965	- 20 029
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 14 965	- 20 029
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	- 133 617	- 159 821
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 133 617	- 159 821
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-

Największy negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym półroczu 2026 roku miała odnotowana strata związana z układem z wierzycielami w kwocie 118,3 mln zł w ujęciu skonsolidowanym. Strata netto z działalności zaniechanej wyniosła 15,0 mln zł (w analogicznym okresie 2025 roku: 20,0 mln zł) i wynikała przede wszystkim z kosztów finansowych netto w kwocie 17,3 mln zł (głównie odsetki od obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą), pomniejszonych o pozostałe przychody operacyjne netto w kwocie 2,4 mln zł (nota 25.3). Strata netto Grupy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosła 133,6 mln zł wobec 159,8 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku.

Informacja dotycząca wyników działalności Spółki dominującej w okresie pierwszego półrocza 2026 roku przedstawiona została natomiast w sprawozdaniu Likwidatora z działalności PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku, publikowanym w dniu 30 września 2026 roku.

III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU

1. Aktywa

Struktura aktywów na przestrzeni pierwszego półrocza 2026 roku w porównaniu do końca 2025 roku nie uległa istotnym zmianom, co wynika z zachowania zasad wyceny aktywów właściwych dla podmiotów gospodarczych, w przypadku których nie zakłada się dalszej kontynuacji działalności, określonych w przypadku spółek takich jak Spółka dominująca w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (MSSF 5). Na dzień 30 czerwca 2026 roku aktywa Grupy wyniosły 22.096 tys. zł (31 grudnia 2025 roku: 22.524 tys. zł), z czego środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły 19.978 tys. zł (20.456 tys. zł), pożyczki udzielone 1.099 tys. zł (899 tys. zł), a należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 887 tys. zł (1.041 tys. zł).

2. Pasywa

W omawianym okresie sprawozdawczym pierwszego półrocza 2026 roku kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej, podobnie jak wcześniej za cały rok 2025, osiągnął wartość ujemną (30.06.2026 roku – minus 6,8 mld zł, 31.12.2025 roku – minus 6,6 mld zł), w związku z czym odstąpiono od prezentowania analizy struktury pasywów i przeprowadzono jedynie analizę struktury zobowiązań.

Na koniec czerwca 2026 roku zobowiązania Grupy Kapitałowej PBG wyniosły w sumie 6.774 mln zł (31 grudnia 2025 roku: 6.640 mln zł) i niemal w całości stanowiły zobowiązania krótkoterminowe (6.760 mln zł), także z uwagi na zaprezentowane już na koniec 2019 roku założenie braku kontynuacji dalszej działalności Spółki dominującej. Zasadniczą część zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu uchylenia układu w kwocie 6.011.239 tys. zł, których wartość wzrosła w okresie sprawozdawczym wskutek naliczenia odsetek, oraz kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne w kwocie 623.696 tys. zł (w tym obligacje 555.539 tys. zł). Jak to zostało także wskazane w Sprawozdaniu Likwidatora z działalności spółki PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji za pierwsze półrocze 2026 roku, niemal wszystkie wykazywane na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania Spółki dominującej są zobowiązaniami, jakie mają zostać objęte układem, do którego zawarcia i zatwierdzenia dąży Spółka dominująca w ramach wszczętego w dniu 5 maja 2025 roku Przyspieszonego Postępowania Układowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)	30.06.2026	31.12.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	70	70
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	887	1 041
Pożyczki udzielone	1 099	899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 978	20 456
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	4
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	54	54
AKTYWA RAZEM	22 096	22 524
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	- 6 751 804	- 6 617 433
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne – długoterminowe	14 145	14 145
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne – krótkoterminowe	609 551	596 602
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	136 870	134 630
Zobowiązania z tytułu uchylenia układu	6 011 239	5 892 191
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 429	1 432
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	666	957
Zobowiązania razem	6 773 900	6 639 957
PASYWA RAZEM	22 096	22 524

IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	1H 2026	1H 2025
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 574	- 1 265
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	93	425
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1	0
Środki pieniężne netto na koniec okresu	19 978	17 846

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku Grupa PBG wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej w kwocie minus 574 tys. zł (w analogicznym okresie 2025 roku: minus 1.265 tys. zł), przy zastrzeżeniu przyjętej i przywołanej powyżej zasady prezentacji wyników działalności Grupy PBG, związanej z brakiem założenia o dalszej kontynuacji działalności Spółki dominującej oraz zaniechaniu poszczególnych rodzajów działalności ujmowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych na poziomie Grupy Kapitałowej. Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 93 tys. zł. Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniósł 19.978 tys. zł.

V. INWESTYCJE

1. Inwestycje kapitałowe i rzeczowe

Brak

2. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W związku z trudną sytuacją finansową, w jakiej znajduje się aktualnie podmiot dominujący Grupy PBG – to jest spółka PBG, wobec której wszczęto w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjne, zakończone w dniu 15 stycznia 2025 roku, a następnie w dniu 5 maja 2025 roku wszczęto Przyspieszone Postępowanie Układowe, nie planuje się żadnych wydatków na inwestycje kapitałowe czy też rzeczowe.

VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy jest w dużej mierze zależna od powodzenia w zawarciu układu przez Spółkę dominującą w toku wszczętego w dniu 5 maja 2025 roku Przyspieszonego Postępowania Układowego (por. także wyżej przedstawiony opis ryzyk).

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

W związku z faktem, iż w okresie od czerwca 2012 roku do czerwca 2016 roku prowadzone było postępowanie upadłości układowej wobec Spółki dominującej zarządzanie kapitałem było praktycznie niemożliwe. We wrześniu 2016 roku postępowanie układowe PBG zostało formalnie zakończone i tym samym Spółka dominująca mogła przyjąć założenie o odzyskaniu zdolności do funkcjonowania w obrocie gospodarczym, co w praktyce okazało się niemożliwe z uwagi na całkowite odcięcie PBG od finansowania zewnętrznego. Następnie z uwagi na zdarzenia szczegółowo opisane w Sprawozdaniach z działalności Grupy Kapitałowej (nota o założeniu braku kontynuacji działalności) w poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka dominująca zawnioskowała w dniu 19 grudnia 2019 roku o wszczęcie postępowania sanacyjnego, które zostało otwarte wobec Spółki dominującej w dniu 12 lutego 2020 roku a także o uchylenie układu zawartego w ramach postępowania upadłości układowej. Od tego też dnia Spółka dominująca do dnia 15 stycznia 2025 roku jako podmiot w restrukturyzacji zobowiązana była zarządzać swoimi zasobami finansowymi w sposób

umożliwiający dalszy możliwie niezakłócony bieg Postępowania Sanacyjnego, to jest przede wszystkim regulować swoje bieżące zobowiązania. To samo pozostaje w całości aktualne wobec wszczęcia na wniosek Spółki PBG w dniu 5 maja 2025 roku Przyspieszonego Postępowania Układowego.

VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2026 roku (jak i na dzień 31 grudnia 2025 roku) należności i zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji należytego wykonania umów oraz wystawionych w tym zakresie weksli nie wystąpiły (nota 26).

IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za pierwsze półrocze 2026 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 roku, wskazany Sąd Rejonowy rozpatrzył pozytywnie wniosek Spółki dominującej i wydał postanowienie o wszczęciu przyspieszonego postępowania układowego („Przyspieszone Postępowanie Układowe, PPU”). Wobec tego rozstrzygnięcia bezprzedmiotowy stał się złożony przez Spółkę dominującą wniosek o ogłoszenie jej upadłości.

Wszczęte Przyspieszone Postępowanie Układowe ma na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej skutecznie od lutego 2020 roku na warunkach wcześniej już uzgodnionych z jej wierzycielami, analogicznych dla układu likwidacyjnego przyjętego w Postępowaniu Sanacyjnym. Efekty i skutki tych działań będą tożsame z efektami działań podejmowanych w trakcie trwającego blisko pięć lat Postępowania Sanacyjnego. Spółka dominująca będzie dążyć do sprawnego przeprowadzenia kolejnego procesu jej restrukturyzacji z zastrzeżeniem terminów podejmowania decyzji przez pozostałych uczestników postępowania. Biorąc pod uwagę powyższe, już w toku Przyspieszonego Postępowania Układowego powołany dla Spółki dominującej Nadzorca Sądowy w dniu 16 czerwca 2025 roku złożył do akt postępowania: (i) spis wierzytelności, (ii) spis wierzytelności spornych oraz (iii) plan restrukturyzacyjny. Następnie w dniu 6 sierpnia 2025 roku Spółka dominująca złożyła do akt postępowania propozycje układowe, jakie zamierza poddać pod głosowanie po dniu określenia trybu w jakim ma to nastąpić, o co wniośił do Sędziego Komisarza także w dniu 6 sierpnia 2025 roku Nadzorca Sądowy, składając wniosek o przeprowadzenie głosowania nad układem z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli. Aktualnie Spółka dominująca i Nadzorca Sądowy oczekują na rozpoznanie w/w wniosku co do trybu głosowania, po czym możliwe będzie przeprowadzenie kolejnego etapu PPU – tj. głosowanie nad propozycjami układowymi Spółki dominującej oraz zawarcie układu z wierzycielami.

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 oraz kolejnych rocznych sprawozdaniach Spółki dominującej publikowanych w następnych latach. Wystąpienie w dniu 14 lutego 2025 roku z wnioskiem o otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego miało na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej w Postępowaniu Sanacyjnym oraz uniknięcie negatywnych konsekwencji dla interesariuszy Spółki dominującej związanych z ewentualnym ogłoszeniem jej upadłości. Wg oceny Spółki dominującej ewentualna konieczność skorzystania z procedury upadłościowej nie byłaby rozwiązaniem efektywnym i optymalnym, z zastrzeżeniem także, iż wobec obciążenia majątku Spółki dominującej na rzecz jej Obligatariuszy, wniosek o ogłoszenie upadłości mógłby zostać oddalony.

Niezależnie od prowadzonej restrukturyzacji Spółki dominującej, w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki dominującej, z czym wiąże się postawienie PBG 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 PBG niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu. W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka dominująca powzięła informację o dokonany wpisie w przedmiocie otwarcia likwidacji Spółki dominującej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o czym poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 21/2022. 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, 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 dokonany (jednorazowy) podział 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 PBG 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 PBG informowała w RB 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. (RB nr 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 RB nr 1/2022. W dniu 7 czerwca 2023 roku Zarządca PBG, złożył do akt postępowania sanacyjnego zaktualizowane propozycje układowe (RB nr 8/2023), 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 RB nr 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 uprawnienia 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 2023 roku Zarządca Spółki dominującej powziął informację o wydaniu przez Sędziego – komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG (RB nr 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 nr 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 PBG. 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 dnia 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.

Środki restrukturyzacyjne, które nie zostały zrealizowane w toku Postępowania Sanacyjnego obejmowały 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 złożenia przez Spółkę dominującą wniosków o: (i) otwarcie przyspieszonego postępowania układowego oraz (ii) ogłoszenie upadłości

W dniu 14 lutego 2025 r. Spółka dominująca złożyła do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych Restrukturyzacyjnych dwa wnioski. Pierwszy z nich to wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego. Drugi wniosek to wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki dominującej. Spółka dominująca wniosła również o wstrzymanie rozpoznania wniosku o ogłoszenie upadłości do czasu rozpoznania wniosku restrukturyzacyjnego, co wynika także z ustawowej procedury rozpoznania konkurujących ze sobą wniosków. Wniosek o wszczęcie przyspieszonego postępowania układowego, został następnie pozytywnie rozpoznany, poprzez wydanie w dniu 5 maja 2025 roku przez wskazany Sąd postanowienia o otwarciu wobec PBG Przyspieszonego Postępowania Układowego oraz powołaniu dla Spółki dominującej Nadzorcy Sądowego.

Przeprowadzenie restrukturyzacji Spółki dominującej 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., ma na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej skutecznie od lutego 2020 roku.

W Przyspieszonym Postępowaniu Układowym Spółka dominująca zaproponowała restrukturyzację swoich zobowiązań zgodnie z złożonymi już do akt tego postępowania propozycjami układowymi, zgodnie z którymi:

- 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 nastąpiły 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, a także wynikające z prawomocnego ogłoszenia upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. w upadłości oraz wykluczeniem notowań jej akcji w ramach rynku regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Po wskazaniu przez Sędziego - Komisarza właściwego trybu głosowania (wniosek Nadzorca Sądowego z dnia 6 sierpnia 2025 roku) 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.
- a) Dokończenie restrukturyzacji prowadzonej od lutego 2020 roku w ramach Postępowania Sanacyjnego, a obecnie w ramach Przyspieszonego Postępowania Układowego 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.

W przypadku ogłoszenia upadłości, co mogłoby nastąpić wobec nie zawarcia lub odmowy zatwierdzenia układu, można niemal z pewnością założyć, że proces upadłości będzie wieloletni, wymagający sporządzenia listy wierzytelności, w tym na podstawie zgłoszeń dokonywanych przez wierzycieli, a także likwidacji majątku Spółki dominującej, który pozostaje w całości obciążony na rzecz Obligatoriuszy PBG, jacy byłiby zaspokajani w ramach odrębnych planów podziału po procedurze ich sporządzenia oraz zatwierdzenia. W przypadku, w którym doszłoby do odmowy wszczęcia postępowania upadłościowego, majątek Spółki dominującej zostałby wystawiony na prowadzenie singularnych egzekucji, po których nawet przeprowadzeniu, jego wartość po pokryciu kosztów organów egzekucyjnych, wobec obciążenia majątku, służyłaby zaspokojeniu wyłącznie wierzycieli zabezpieczonych. W porównaniu do proponowanego przez Spółkę dominującą rozwiązania polegającego na dokończeniu restrukturyzacji w ramach Przyspieszonego Postępowania Układowego ewentualne postępowanie upadłościowe, w przypadku jego wszczęcia, będzie znacznie dłuższe i mniej korzystne ekonomicznie biorąc pod uwagę wszystkich wierzycieli Spółki dominującej.

III. Informacja dotycząca realizacji procesów sprzedaży akcji RAFAKO S.A. w upadłości należących do Multaros Trading Company Limited oraz aktywów związanych z projektem deweloperskim na Ukrainie w Przyspieszonym Postępowaniu Układowym Spółki dominującej

Zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacyjnego i wskazanymi w tym Planie Środkami Restrukturyzacyjnymi w trakcie prowadzonego aktualnie Przyspieszonego Postępowania Układowego Spółka dominująca przeprowadziła dwa procesy sprzedaży majątku należącego do niej bezpośrednio i majątku należącego do jej spółek zależnych.

Pierwszy z nich dotyczył sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. w upadłości należącego do Multaros Trading Company Limited. Po wcześniejszym pozyskaniu zgody w formie Wspólnego Stanowiska Obligatoriuszy PBG (RB nr 19/2025), Multaros Trading Company Limited przystąpił do sprzedaży posiadanych akcji spółki RAFAKO

S.A. w upadłości w ramach rynku publicznego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W wyniku transakcji giełdowych realizowanych przez dom maklerski na zlecenie Multaros Trading Company Limited, w okresie od 15 lipca do 17 lipca 2025 roku, doszło do zbycia wszystkich posiadanych przez Multaros akcji spółki RAFAKO S.A., tj. 34.800.001 szt. po średniej cenie, która wyniosła 0,062 zł za 1 akcję. Środki pozyskane ze sprzedaży akcji RAFAKO S.A. zasiliły rachunek dezinwestycji PBG.

Drugi proces sprzedaży dotyczył aktywów ukraińskich należących do Spółki dominującej oraz spółki zależnej Wschodni Invest Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2025 roku, spółka PBG przy udziale Nadzorca Sądowego, przeprowadziła publiczną licytację aktywów związanych z projektem deweloperskim w Kijowie, której kluczowe warunki zostały potwierdzone w ramach uzyskanego w połowie sierpnia 2025 roku Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy. Do licytacji przystąpiły trzy podmioty. W trakcie licytacji odnotowano łącznie 24 postąpienia (od kwoty 1.630.000 USD – tj. ceny wywoławczej do kwoty 2.090.000 USD). Każdy z trzech dopuszczonych licytantów złożył co najmniej jedno ważne postąpienie. Najwyższa pozyskana oferta wyniosła 2.090.000 USD. Aktywa objęte w/w procesem sprzedaży obejmują: certyfikaty inwestycyjne Dialog Plus należące do Spółki dominującej, wierzytelności pożyczkowe wynikające z udzielonej przez Spółkę dominującą pożyczki do Energopol Ukraina, wierzytelności pożyczkowe wynikające z udzielonych przez Spółkę dominującą pożyczek do Wschodni Invest Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Wschodni Invest Sp. z o.o. Po przeprowadzonej licytacji, w dniu 27 sierpnia 2025 r., Spółka złożyła do Sędziego – komisarza wniosek o zatwierdzenie warunków sprzedaży w/w aktywów na rzecz wybranego podczas licytacji oferenta, który w trakcie licytacji zaoferował najwyższą cenę. Postanowieniem z dnia 1 lipca 2026 r. Sędzia-komisarz oddalił w/w wniosek bez uzasadnienia. .

IV. 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 nastąpiło w dniu 5 maja 2025 roku), 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 uprawnieni do głosowania nad układem; (ii) zasadniczą tożsamość propozycji układowych złożonych do akt postępowania Przyspieszonego Postępowania Układowego w dniu 6 sierpnia 2025 roku z tymi jakie w toku Postępowania Sanacyjnego poparła 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.

DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG

SIEDZIBA SPÓŁKI PBG:

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

KONTAKT DO RELACJI INWESTORSKICH:

e-mail: gielda@pbg-sa.pl

Wysogotowo, dnia 30 września 2026 roku

PODPISY LIKWIDATORA

	 Kinga Banaszak – Filipiak
--	--