



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU
DO 30 CZERWCA 2025 ROKU**

WYSOGOTOWO, DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	10
2.3. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	10
2.4. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI ORAZ OTWARCIA POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	16
2.5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	17
2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI	17
2.5.2. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	18
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	18
3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	21
4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	21
5. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ	21
6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
7. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	21
8. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	22
9. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	22
10. POŻYCZKI UDZIELONE	23
11. NALEŻNOŚCI	24
11.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	24
11.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	24
12. ŚRODKI PIENIĘŻNE	24
13. KAPITAŁ WŁASNY	25
13.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	25
13.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY	26
14. DYWIDENDY	26
15. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	26
15.1. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ	26
15.2. NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY	27
16. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	28
17. POZOSTAŁE REZERWY	28
18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	29
19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU	31
20. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	31
20.1. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ OGÓŁEM	31
20.2. KONTRAKT WIERZCHOWICE	31
21. SEGMENTY OPERACYJNE	33
22. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	33
23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	35
24. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE	35
25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	39
26. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	39
27. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	40
28. WYNAGRODZENIA LIKWIDATORÓW I RADY NADZORCZEJ	40
29. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	41
30. INNE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI (WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO)	41
31. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	43

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(155)	(478)
Pozostałe przychody operacyjne	131	10 624
Pozostałe koszty operacyjne	-	(3 609)
Utrata wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)	(141 269)	(141 426)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(141 294)	(134 889)
Przychody/ Koszty finansowe	(20 182)	(26 047)
Zysk (strata) brutto	(161 476)	(160 935)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(161 476)	(160 935)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	818 420 313
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(161 476)	(160 935)
- podstawowy	(0,197)	(0,197)
- rozwodniony	(0,197)	(0,197)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(161 476)	(160 935)
- podstawowy	(0,197)	(0,197)
- rozwodniony	(0,197)	(0,197)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Zysk (strata) netto	(161 476)	(160 935)
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(161 476)	(160 935)

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2024
Aktywa trwałe	71	74	77
Rzeczowe aktywa trwałe	71	74	77
Aktywa obrotowe	17 993	18 804	59 602
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	708	655	720
Pożyczki udzielone	10 732	10 994	11 713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 490	7 058	6 188
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	3	33
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	54	94	40 947
AKTYWA RAZEM	18 064	18 878	59 678

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2024
Kapitał własny	(6 491 811)	(6 330 335)	(6 129 692)
Kapitał podstawowy	16 368	16 368	16 368
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 022 933	1 022 933	1 022 933
Pozostałe kapitały rezerwowe	513 897	513 897	513 897
Zyski (straty) z lat ubiegłych	(7 883 532)	(7 521 955)	(7 521 955)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(161 476)	(361 578)	(160 935)
Zobowiązania krótkoterminowe	6 509 874	6 349 213	6 189 370
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	578 082	557 761	536 637
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	135 149	133 175	137 794
Zobowiązania z tytułu uchylenia układu	5 793 925	5 655 182	5 511 444
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 428	1 423	1 414
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 291	1 672	2 081
PASYWA RAZEM	18 064	18 878	59 678

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 30.06.2025 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2025	16 368	1 022 933	513 897	(7 883 532)	(6 330 335)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(161 476)	(161 476)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(161 476)	(161 476)
Suma zmian w kapitale	-	-	-	(161 476)	(161 476)
30 czerwca 2025	16 368	1 022 933	513 897	(8 045 009)	(6 491 811)

ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ROKU

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.06.2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2024	16 368	1 022 933	513 897	(7 521 955)	(5 968 757)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(160 935)	(160 935)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(160 935)	(160 935)
Suma zmian w kapitale	-	-	-	(160 935)	(160 935)
30 czerwca 2024	16 368	1 022 933	513 897	(7 682 890)	(6 129 692)

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej	(161 476)	(160 935)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(161 476)	(160 935)
Korekty:	160 480	160 141
Amortyzacja	3	3
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości)	(9)	(3 912)
Straty (zyski) z tytułu zmian wartości godziwej	-	5 436
Straty (zyski) ze sprzedaży aktywów trwałych	(25)	-
Odsetki	22 755	20 642
Zmiana stanu należności	(53)	70
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(547)	3 607
Zmiana stanu rezerw	(387)	(7 133)
Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchyleniem)	138 743	141 426
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne z działalności	(996)	(794)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(996)	(794)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży innych aktywów trwałych	65	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	271	4 758
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	336	4 758
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata odsetek od pożyczek i kredytów	-	-
Pozostałe	92	137
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	92	137
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	(568)	4 101
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(568)	4 101
Środki pieniężne na początek okresu	7 058	2 087
Środki pieniężne na koniec okresu	6 490	6 188

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji (dalej zwana „Spółką”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG. Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Historycznie Spółka prowadziła działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Nadano jej numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony, niemniej jest ograniczony zakończeniem procesu likwidacji.

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

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

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

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

W dniu 28 lutego 2025 roku przyjęty został nowy plan podziału Spółki (Raport bieżący nr 5/2025), zgodnie z którym część majątku Spółki zostanie przeniesiona na spółkę zależną – PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w Wysogotowie. Podział następuje w trybie art. 529 § 1 pkt 5) K.s.h., tj. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą za udziały Spółki Przejmującej, które obejmie Spółka Dzielona (podział przez wyodrębnienie). Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału Spółki została następnie podjęta w dniu 14 kwietnia 2025 roku, o czym Spółka poinformowała Raportem bieżącym nr 11/2025.

LISTA LIKWIDATORÓW ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Listę likwidatorów Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30 czerwca 2025 roku	
Likwidator Spółki Kinga Banaszak-Filipiak – likwidator	Skład Rady Nadzorczej Spółki Małgorzata Wiśniewska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Roman Wenski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Marian Kotewicz - Członek Rady Nadzorczej Tomasz Nelke - Sekretarz Rady Nadzorczej

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2025 roku sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Kierownika Spółki dnia 30 września 2025 roku.

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

2.3. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Niniejsze skrócone śródroczne sprawdzanie finansowe za pierwsze półrocze 2025 roku sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej, ponieważ: Spółka (i) utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, (ii) od momentu otwarcia postępowania sanacyjnego i do jego zakończenia, nie realizowała kontaktów (z uwagi również na uprawnienie przyznane byłemu Zarządcy Spółki 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 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 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 i wydał postanowienie o wszczęciu przyspieszonego postępowania układowego („Przyspieszone Postępowanie Układowe, PPU”). Wobec tego rozstrzygnięcia bezprzedmiotowy stał się złożony przez Spółkę wniosek o ogłoszenie jej upadłości.

Wszczęte Przyspieszone Postępowanie Układowe ma na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki 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 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 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 złożyła do akt postępowania propozycje układowe, jakie zamierza poddać pod głosowanie po dniu określenia trybu w jakim ma to nastąpić, o co wniósł do Sędziego Komisarza także w dniu 6 sierpnia 2025 roku Nadzorca Sądowy, składając wniosek o

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przeprowadzenie głosowania nad układem z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli. Aktualnie Spółka 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 oraz zawarcie układu z wierzycielami.

Szczegółowy opis zdarzeń, które zmusiły Spółkę 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 zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2020 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku oraz kolejnych rocznych sprawozdaniach Spółki publikowanych w następnych latach. Wystąpienie w dniu 14 lutego 2025 roku z wnioskiem o otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego miało na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki prowadzonej w Postępowaniu Sanacyjnym oraz uniknięcie negatywnych konsekwencji dla interesariuszy Spółki związanych z ewentualnym ogłoszeniem jej upadłości. Wg oceny Spółki ewentualna konieczność skorzystania z procedury upadłościowej nie byłaby rozwiązaniem efektywnym i optymalnym, z zastrzeżeniem także, iż wobec obciążenia majątku Spółki na rzecz jej Obligatoriuszy, wniosek o ogłoszenie upadłości mógłby zostać oddalony.

Niezależnie od prowadzonej restrukturyzacji Spółki, w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki, z czym wiąże się postawienie Spółki w stan likwidacji prowadzonej zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych. Za otwarciem wobec Spółki likwidacji w trakcie Postępowania Sanacyjnego, przemawiała przede wszystkim wola zakończenia bytu prawnego Spółki niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu. W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka powzięła informację o dokonanych wpisach w przedmiocie otwarcia likwidacji Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o czym poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 21/2022. Założenie związane z likwidacją Spółki w trybie KSH pozostaje niezmiennie w stosunku do pierwotnego – tj. Spółka 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 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 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 dokonanych (jednorazowym) podziale zgromadzonych środków na rzecz objętych układem wierzycieli PBG. Spółka PBG Operator Sp. z o.o. będzie natomiast prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji przejętego przez nią majątku PBG po dniu wykonania układu PBG, w celu zapewnienia dalszego zaspokojenia uprawnionych zgodnie z układem wierzycieli PBG. Przywołany plan podziału został

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 kwietnia 2025 roku, o czym Spółka informowała w RB nr 11/2025.

I. Informacja dotycząca przebiegu zakończonego Postępowania Sanacyjnego prowadzonego wobec Spółki 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 Postępowanie Sanacyjne, o czym Spółka 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 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 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 stornie internetowej Spółki, w zakładce „Restrukturyzacja”. Zaktualizowane propozycje układowe Spółki, zgodnie z wcześniejszymi założeniami zakładaty podział wierzycieli na 7 grup interesu oraz układ mający cechy układu likwidacyjnego, co pozostawało także zgodne z złożonym jeszcze w 2019 roku wnioskiem PBG o wszczęcie Postępowania Sanacyjnego. Wobec tego kolejnym istotnym zdarzeniem w ramach Postępowania Sanacyjnego, stało się na początku czerwca 2023 roku rozpoczęcie głosowania nad układem, co zgodnie z postanowieniem Sędziego Komisarza z dnia 19 grudnia 2022 roku odbywało się z wyłączeniem zwołania zgromadzenia wierzycieli, to jest w trybie pisemnym. W dniu 7 sierpnia 2023 roku Spółka poinformowała 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, którym przysługiwały uprawniające do głosowania wierzytelności w łącznej kwocie: 2.391.757,899,91 PLN, co stanowiło odpowiednio: 79,14% liczby wierzycieli, którzy oddali ważny głos oraz 80,05% przysługujących takim wierzycielom wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem. W dniu 27 września br. Zarządca Spółki 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 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

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w Postępowaniu Sanacyjnym, tym samym Postępowanie Sanacyjne zostało formalnie zakończone.

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

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

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

Procesy sprzedaży istotnych aktywów Spółki były prowadzone zgodnie z wymogami prawa przez Zarządcę i za zgodami Sędzi-Komisarz. Spółka 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 oraz aktywów związanych z projektem deweloperskim na Ukrainie.

II. Informacja dotycząca złożenia przez Spółkę wniosków o: (i) otwarcie przyspieszonego postępowania układowego oraz (ii) ogłoszenie upadłości

W dniu 14 lutego 2025 r. Spółka 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. Spółka 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 Nadzorcy Sądowego.

Przeprowadzenie restrukturyzacji Spółki 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 prowadzonej skutecznie od lutego 2020 roku.

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- a) Zgodnie z warunkami proponowanego układu cały majątek Spółki zostanie podzielony pomiędzy wierzycieli, a w tym nastąpi jednorazowa wypłata dotychczas zgromadzonych przez Spółkę 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 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 niezwłocznie przystąpi do głosowania nad układem w celu jak najszybszego przystąpienia do jego wykonania.
- d) Przygotowane warunki restrukturyzacji gwarantują wierzycielom Spółki terminowe i efektywne uzyskanie zaspokojenia, w tym uzyskanie jakiegokolwiek zaspokojenia w odniesieniu do wierzycieli Spółki, którzy nie pozostają zabezpieczeni na jej majątku.
- e) Dokończenie restrukturyzacji prowadzonej od lutego 2020 roku w ramach Postępowania Sanacyjnego, a obecnie w ramach Przyspieszonego Postępowania Układowego wg oceny Spółki będzie korzystniejsze dla ogółu wierzycieli od ewentualnego postępowania upadłościowego. W ewentualnym postępowaniu upadłościowym zostaliby zaspokojeni wyłącznie wierzyciele zabezpieczeni na całym majątku Spółki.

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, który pozostaje w całości obciążony na rzecz Obligatariuszy 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 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 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.

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacyjnego i wskazanymi w tym Planie Środkami Restrukturyzacyjnymi w trakcie prowadzonego aktualnie Przyspieszonego Postępowania Układowego Spółka 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 Obligatariuszy 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 br. 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. zasilły rachunek dezinvestycji PBG.

Drugi proces sprzedaży dotyczył aktywów ukraińskich należących do Spółki oraz spółki zależnej Wschodni Invest Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2025 roku, spółka PBG przy udziale Nadzorcy 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, wierzytelności pożyczkowe wynikające z udzielonej przez Spółkę pożyczki do Energopol Ukraina, wierzytelności pożyczkowe wynikające z udzielonych przez Spółkę pożyczek do Wschodni Invest Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Wschodni Invest Sp. z o.o. Po przeprowadzonej licytacji, 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. Aktualnie Spółka oczekuje na rozpoznanie wniosku przez sędziego-komisarza. Po uzyskaniu zgody możliwe będzie sfinalizowanie procesu sprzedaży.

IV. Ryzyka związane z działalnością Spółki w dającym się przewidzieć okresie

Uwzględniając, iż Spółka 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 obejmują:

- utratę bieżącej płynności finansowej, już po dniu wszczęcia na wniosek Spółki 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 na jakimkolwiek poziomie;
- nie zawarcie lub niezatwierdzenie układu w 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

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

restrukturyzacji przez wierzycieli posiadających ponad 30% wierzytelności jakie będą uprawniali 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 poparała większość wierzycieli, posiadających ponad 80% wierzytelności z których oddano ważne głosy, oraz (iii) wyeliminowanie tych zapisów propozycji układowych, jakie miały stanowić podstawę dla odmowy zatwierdzenia układu zawartego w trakcie Postępowania Sanacyjnego.

2.4. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI ORAZ OTWARCIA POSTĘPOWANIA SANACYJNEGO NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

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

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

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

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

Poniżej zaprezentowano bilansowe wartości zobowiązań związanych z uchyleniem Układu oraz zobowiązań ujętych w spisie wierzytelności, a także kategorie w jakich zostały zaprezentowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

o wyodrębniono pozycję „Zobowiązania z tytułu uchylenia układu” - kwota 5.793.925 tys. PLN (31 grudnia 2024: 5.655.182 tys. PLN);

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- o zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki - kwota 521.884 tys. PLN (31 grudnia 2024: 502.870 tys. PLN);
- o w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” to zobowiązania, które powstały do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego w łącznej kwocie 135.061 tys. PLN (31 grudnia 2024: 133.074 tys. PLN);
- o zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwota 56.198 tys. PLN (31 grudnia 2024: 54.891 tys. PLN);
- o rezerwę na koszty sanacji - kwota 1.291 tys. PLN (31 grudnia 2024: 1.672 tys. PLN);

W rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” stratę w kwocie minus 141.269 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek do dnia 30 czerwca 2025 roku.

2.5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości oraz zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025

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

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** - brak wymienialności

Spółka nie rozpoznała oraz nie oczekuje wpływu wprowadzonych zmian na sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

- **Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7**- zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych-

opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie,

- **Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7**- umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody; zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. i później

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Roczne zmiany MSSF wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie

Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”,

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty

finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7

„Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Opublikowane zmiany

obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r.

lub po tej dacie.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

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

- **Nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”** -

opublikowany przez Radę w kwietniu 2024 nowy standard ma zastąpić MSR 1 i będzie obowiązywał dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie,

- **Nowy standard MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej:**

ujawnianie informacji” - obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się

po 1 stycznia 2027 r. i później; zmiana umożliwia uprawnionym jednostkom zależnym

zastosowanie Standardów Rachunkowości MSSF przy zredukowanych wymogach dotyczących

ujawnień przy spełnieniu określonych warunków,

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28**

„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów

między inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami-

zatwierdzenie tych zmian jest odroczone przez Unię Europejską

2.5.2. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości ani nie dokonywała korekty błędów.

2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Założenie to wpływa na wycenę aktywów i

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zobowiązań, które to zasady zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2024.

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

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

Rezerwy na naprawy gwarancyjne - w związku ze stanem faktycznym opisanym w nocie 2.3 niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka nie szacuje nowych rezerw na koszty napraw gwarancyjnych oraz roszczeń naprawczych. Związane jest to z faktem, że (i) Zarządca w czasie prowadzonego jeszcze Postępowania Sanacyjnego złożył wniosek do Sądu o zgodę na odstąpienie od realizacji kontraktów serwisowych, (ii) Spółka nie kontynuuje prac na kontraktach oraz fakt, że (iii) Zarządca, zgodnie z wydanymi w dniu 26 czerwca 2020 roku postanowieniami Sędziego Komisarza, podjął czynności określone w art. 298 Prawa Restrukturyzacyjnego, zmierzające do odstąpienia od wybranych umów wzajemnych, których dalsza realizacja mogłaby być sprzeczna z naczelnymi celami zakończonego z dniem 15 stycznia 2025 roku Postępowania Sanacyjnego oraz aktualnego (prowadzonego od dnia 5 maja 2025 roku) Przyspieszonego Postępowania Układowego.

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

Rezerwa na koszty sanacji (obecnie likwidacji) związana jest z otwartym w dniu 12 lutego 2020 roku wobec Spółki Postępowaniem Sanacyjnym zakończonym formalnie w dniu 15 stycznia 2025 r. Oszacowana została przez uprzedni Zarząd Spółki oraz ówczesnego Zarządcę Spółki: (i) w oparciu o najlepszą wiedzę w przypadku przyjętych założeń co do okresu i stopnia skomplikowania Postępowania Sanacyjnego, (ii) w oparciu o posiadane umowy odnoszące się do procesu Postępowania Sanacyjnego, (iii) oraz o informacje uzyskane od reprezentantów Zarządcy. W przedmiotowym przypadku rezerwa sanacyjna została przekształcona w rezerwę likwidacyjną w momencie postawienia spółki w restrukturyzacji w stan likwidacji. Proces likwidacyjny zmierza do dezinvestycji, które były zaplanowane wcześniej w procesie sanacyjnym. Wartość rezerwy likwidacyjnej, która pozostaje do wykorzystania na koszty likwidacji na dzień bilansowy wyniosła 1.291 tys. PLN.

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

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

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

- inwestycje w jednostce RAFAKO – S.A. (w upadłości) – zostały zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży i są wyceniane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki w kwocie niższej: wartość bilansowa i wartość godziwa. Wobec złożenia przez Zarząd RAFAKO S.A. w dniu 26 września 2024 roku wniosku o ogłoszenia upadłości, a następnie wydania w dniu 19 grudnia 2024 roku przez właściwy Sąd Upadłościowy postanowienia w przedmiocie ogłoszenia upadłości spółki RAFAKO S.A. w upadłości (którego prawomocność stwierdzono wraz z dniem 21 stycznia 2025 roku), w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, dokonano całkowitego odpisu wartości akcji RAFAKO S.A. w upadłości, jakie na koniec poprzednich okresów sprawozdawczych były wyceniane zgodnie z kursem giełdowym z dnia bilansowego. Wobec prawomocnego ogłoszenia upadłości spółki RAFAKO S.A. w upadłości, faktycznie ustała także możliwość prowadzenia procesu mającego na celu pozyskanie dla spółki RAFAKO S.A. w upadłości inwestora, zainteresowanego odkupem od PBG posiadanego bezpośrednio i pośrednio pakietu akcji tej spółki. Wskazać także można, iż wobec prawomocnego ogłoszenia upadłości spółki RAFAKO S.A. w upadłości, wraz z dniem 22 lipca 2025 roku, zakończony został obrót akcjami tej spółki w ramach rynku prowadzonego przez GPW S.A., to jest niemożliwą stałą się dalej wycena tych akcji w oparciu o ich kurs giełdowy.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

W związku z sytuacją opisaną w nocie 2.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, analiza utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oparta została o

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

model indywidualnej oceny w stosunku do należności z tytułu dostaw i usług, których spływ według Spółki jest niepewny.

Przychody z umów o usługę budowlaną

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi podmiotami.

4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W związku z aktualną sytuacją Spółki, sezonowość jej nie dotyczy.

5. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ

Podstawowy zysk (strata) na akcję liczony jest według formuły zysk netto (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka nie dokonywała istotnych transakcji w zakresie składników rzeczowych aktywów trwałych, nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani nie dokonywała jego odwrócenia.

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowiły zabezpieczenia zobowiązań (patrz nota 16.1).

7. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła na dzień 30 czerwca 2025 roku 54 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 94 tys. PLN). Poniżej znajduje się specyfikacja pozycji według stanu na poszczególne dni bilansowe.

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa dostępne do sprzedaży	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
- Antyki i dzieła sztuki	54	54
- Akcje Rafako S.A. w upadłości	-	-
- Udziały Stadion Szczecin Korporacja Budowlana DORACO Sp. z o.o. j.w.	-	40
Aktywa dostępne do sprzedaży razem	54	94

Zmiana w 2025 roku spowodowana była doprowadzeniem do sprzedaży udziałów Stadion Szczecin Korporacja Budowlana DORACO Sp. z o.o. s.j..

Zmiana pozycji w okresie 2024 roku była w głównej mierze skutkiem wyceny posiadanych akcji jednostki RAFAKO S.A. (aktualnie w upadłości), z uwagi na wyżej opisane okoliczności związane z wydaniem w dniu 19 grudnia 2024 roku postanowienia o ogłoszeniu upadłości wobec tej spółki, które na datę publikacji niniejszego Sprawozdania jest prawomocne.

Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Wartość netto na początek okresu	94	46 382
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(40)	-
Zmniejszenia stanu z tytułu pozostałych aktywów (-)	-	-
Zmiany związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	(46 288)
- wycena akcji spółki stowarzyszonej zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(46 288)
Wartość netto na koniec okresu	54	94

8. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

W związku z obecną sytuacją Spółki większość niefinansowych aktywów trwałych jest zaklasyfikowana jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, które są wycenione po oszacowanych przez Kierownika Spółki możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto.

9. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
<u>Aktywa finansowe</u>				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 518	10 780	10 518	10 780
Pożyczki udzielone	10 518	10 780	10 518	10 780

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	805	804	805	804
Należności z tytułu dostaw i usług	173	171	173	171
Należności z tytułu inwestycji	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe	418	418	418	418
Pożyczki udzielone	214	214	214	214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 490	7 058	6 490	7 058
Aktywa finansowe razem	17 813	18 641	17 813	18 641

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 472 118	6 310 516	6 472 118	6 310 516
Kredyty i pożyczki	56 198	54 891	56 198	54 891
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	87 322	84 784	87 322	84 784
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 789	12 789	12 789	12 789
Dłużne papiery wartościowe	521 884	502 870	521 884	502 870
Zobowiązania z tytułu uchylecia układu	5 793 925	5 655 182	5 793 925	5 655 182
Zobowiązania finansowe razem	6 472 118	6 310 516	6 472 118	6 310 516

Wycena w wartości godziwej

Do inwestycji w kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka zalicza udzielone pożyczki do spółki zależnej PBG DOM Sp. z o.o.

Wartość pożyczek w kwocie netto 10.518 tys. PLN, odnosząca się do pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG DOM Sp. z o.o., jest zgodna z przyjętym przez Kierownika Spółki planem przepływów pieniężnych, możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG Dom.

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a metodą zamortyzowanego kosztu.

10. POŻYCZKI UDZIELONE

Udzielone przez Spółkę pożyczki wycenia się w zależności od przewidywanego sposobu ich odzyskania. Pożyczki udzielone utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek, są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Natomiast pożyczki udzielone, dla których nie jest spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek, są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniżej znajduje się prezentacja wartości bilansowych udzielonych pożyczek z podziałem na sposób wyceny.

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Pożyczki udzielone wyceniane w skorygowanej cenie nabycia (SCN)	214	214
Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WWGpWF)	10 518	10 780
Saldo na koniec okresu	10 732	10 994

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje na temat wartości godziwej pożyczek udzielonych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały opisane powyżej w notce nr 10 powyżej.

11. NALEŻNOŚCI

11.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Należności finansowe	591	590
Należności z tytułu dostaw i usług	84 606	84 661
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(84 434)	(84 490)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	173	171
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	527	527
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1 557	1 557
Odpis aktualizujący pozostałe należności z tytułu inwestycji (-)	(2 084)	(2 084)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	27 658	27 658
Inne należności finansowe	3 666	3 666
Odpis aktualizujący inne należności finansowe (-)	(30 905)	(30 905)
Należności niefinansowe	117	66
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	3 828	3 828
Należności budżetowe	121	72
Inne należności niefinansowe	43 473	43 590
Odpis aktualizujący należności niefinansowe (-)	(47 305)	(47 425)
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	708	655

11.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Odpisy aktualizujące na początek okresu (-)	(164 904)	(165 011)
Utworzenie odpisów aktualizujących (-)	-	(5)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących (+)	120	23
Wykorzystanie odpisów aktualizujących (+)	56	90
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(164 728)	(164 904)

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są to środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 490	7 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	6 490	7 058

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała wartości środków pieniężnych o ograniczonym dysponowaniu.

13. KAPITAŁ WŁASNY

13.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 czerwca 2025 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji zwykłych na okaziciela. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

	30 czerwca 2025 PLN	31 grudnia 2024 PLN
Liczba akcji	818 420 313,00	818 420 313,00
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,02	0,02
Kapitał podstawowy (PLN)	16 368 406,26	16 368 406,26

Struktura kapitału podstawowego na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
seria A	Brak	brak	3 740 000	75	aport rzeczowy
seria A	Brak	brak	1 960 000	39	gotówka
seria B	Brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria C	Brak	brak	3 000 000	60	gotówka
seria D	Brak	brak	330 000	7	gotówka
seria E	Brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria F	Brak	brak	1 400 000	28	gotówka
seria G	Brak	brak	865 000	17	gotówka
seria H	Brak	brak	787 925 810	15 758	konwersja zobowiązań
seria I	Brak	brak	16 199 503	324	konwersja zobowiązań
				16 368	

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 ROKU ORAZ NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA ZA 1 PÓŁROCZE 2025 ROKU

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale i w głosach
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	23,61%

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Bank Polska Kasa Opieki SA	57 236 556	6,99%
PKO BP S.A.	49 252 468	6,02%
Pozostali	518 699 567	63,38%

Powyższa tabela obrazuje najlepszą wiedzę dostępną w Spółce na temat objęcia z mocy Układu zwanego w toku zakończonego w 2016 roku postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu przez wskazane podmioty akcji nowej emisji, stanowiących ponad 5% w jej kapitale podstawowym.

Zmiany w strukturze pakietów akcji

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w strukturze pakietów akcji.

13.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartości nominalną przy emisji akcji serii B, C, D, E, F, G, H i I, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału i wynosi na dzień 30 czerwca 2025 roku 1.022.933 tys. PLN (2024 rok: 1.022.933 tys. PLN).

Wartość pozostałych kapitałów rezerwowych wyniosła na dzień 30 czerwca 2025 roku 513.897tys. zł (31 grudnia 2024 roku: 513.897tys. PLN).

14. DYWIDENDY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku (podobnie jak w 2024 roku) Spółka nie wypłacała dywidend.

15. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

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

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Pożyczki	56 198	54 891
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	521 884	502 870
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem	578 082	557 761
- krótkoterminowe	578 082	557 761

15.1. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

				Wartość bilansowa	
	Tytuł zobowiązania	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Środki trwałe	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	zastaw rejestrowy	ruchomości	71	74
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		ruchomości	54	54

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa trwałe
przeznaczone
do sprzedaży

zastaw
rejestrów

RAZEM

125

128

Zabezpieczenia Umowy Agencyjnej i Emisyjnej

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

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji); na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość nominalna zobowiązań Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiła 347.256 tys. PLN, a wartość naliczonych odsetek 174.628 tys. PLN.
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę oraz wybrane spółki zależne.

15.2. NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2025 roku Spółka nie jest stroną żadnej aktywnej umowy kredytowej. Umowy kredytowe wiążące Spółkę przed datą publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, to jest jeszcze przed dniem wszczęcia wobec Spółki w dniu 13 czerwca 2012 roku postępowania upadłości układowej, zostały wobec Spółki wypowiedziane lub postawione w stan wymagalności, a wszelkie zobowiązania z nich wynikające objęte zostały postanowieniami układu, jaki Spółka zawarła w ramach wskazanego postępowania upadłości układowej, a następnie układem jaki zamierza zawrzeć Spółka w ramach wszczętego w dniu 5 maja 2025 roku Przyspieszonego Postępowania Układowego.

Jednocześnie na dzień publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego, Spółka pozostaje zobowiązana do wykupu łącznie 9 serii Obligacji (G, H, I, G1, H1, I1, G3, H3 oraz I3), których łączna nominalna wartość to: 347.256 tys. PLN. W zakresie tych Obligacji, co do których Obligatariusze nie wyrazili zgody na zmianę terminu ich wykupu, Spółka otrzymała także od części Obligatariuszy Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji, o których informowała kolejno w raportach bieżących z dnia: (i) 1 kwietnia 2020 roku (RBPBG21/2020); (ii) 3 kwietnia 2020 roku (RB PBG 22/2020); (iii) 6 kwietnia 2020 roku (RB PBG 23/2020); (iv) 9 kwietnia 2020 roku (RB PBG 24/2020); (v) 15 kwietnia 2020 roku (RB PBG 25/2020); (vi) 20 kwietnia 2020 roku (RB PBG 26/2020); (vii) 23 kwietnia 2020 roku (RB PBG 27/2020); (viii) 5 maja 2020 roku (RB PBG 30/2020); (ix) 12 maja 2020 roku (RB PBG 33/2020), (x) 21 maja 2020 roku (RB PBG 36/2020), (xi) 4 września 2020 roku (RBPBG55/2020) oraz (xii) 14 września 2020 roku (RB PBG 62/2020).

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wierzytelności z tytułu wskazanych serii wyemitowanych przez Spółkę Obligacji, jako powstałe przed dniem 5 maja 2025 roku, to jest dniem wszczęcia wobec PBG Przyspieszonego Postępowania Układowego, zostały w całości uznane w ramach sporządzanego przez Nadzorcę Sądowego PBG spisu wierzytelności, złożonego w dniu 16 czerwca 2025 roku do akt Przyspieszonego Postępowania Układowego, prowadzonych w ramach Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych .

16. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na poszczególne dni bilansowe przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 423	1 422
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5	1
Pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe ogółem	1 428	1 423

17. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiany w wartości pozostałych rezerw zaprezentowane zostały w poniższej tabeli.

	rezerwa na naprawy gwarancyjne	rezerwa na zobowiązania (rezerwa na pozostałe koszty)	rezerwa na likwidację	Razem
1 stycznia 2025	-	-	1 672	1 672
Rozwiązanie	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	(381)	(381)
30 czerwca 2025	-	-	1 291	1 291
krótkoterminowe	-	-	1 291	1 291
1 stycznia 2024	237	6 494	2 530	9 262
Rozwiązanie	(198)	(6 494)	-	(6 692)
Wykorzystanie	(39)	-	(858)	(897)
31 grudnia 2024	-	-	1 672	1 672
krótkoterminowe	-	-	1 672	1 672

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Zobowiązania wpisane na listę wierzycielności	Pozostałe zobowiązania	Razem	Zobowiązania wpisane na listę wierzycielności	Pozostałe zobowiązania	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 czerwca 2025			31 grudnia 2024		
Zobowiązania finansowe	100 025	87	100 112	97 473	100	97 573
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	87 236	87	87 322	84 684	100	84 784
Kwoty zatrzymane (kaucje)	2 388	0	2 388	2 388	0	2 388
Inne zobowiązania finansowe	10 401	0	10 401	10 401	0	10 401
Zobowiązania niefinansowe	35 036	1	35 037	35 601	1	35 601
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 923	1	1 923	1 922	1	1 923
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	3 376	0	3 376	3 376	0	3 376
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	28 758	0	28 758	28 758	0	28 758
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	979	0	979	1 544	0	1 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ogółem	135 061	87	135 148	133 074	101	133 175

W związku z otwarciem w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjnego wszystkie wierzycielności, które powstały przed tym dniem zostały ujęte na spisie wierzycielności, która w dniu 18 maja 2020 roku została złożona przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego, w zakresie której w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości jej przeglądu. W dniu 14 stycznia 2022 roku spis wierzycielności został zatwierdzony przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Postępowanie Sanacyjne, w którym został sporządzony wskazany Spis Wierzycielności, uległo zakończeniu wraz z dniem 15 stycznia 2025 roku. W aktualnie prowadzonym wobec Spółki Przyspieszonym Postępowaniu Układowym wskazane zobowiązania zostały ujęte na sporządzanym w toku tego postępowania spisie wierzycielności i złożonym do akt postępowania przez Nadzorcę Sądowego w dniu 16 czerwca 2025 r.

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ANALIZA WIEKOWA KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

30 czerwca 2025	Razem	Nieprzeterminowane	do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej roku
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	87	82	1	4	-	-	-
pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Razem	87	82	1	4	-	-	-

31 grudnia 2024	Razem	Nieprzeterminowane	do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100	55	1	-	5	18	20
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Razem	100	55	1	-	5	18	20

Powyższa analiza wiekowa krótkoterminowych zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku odnosi się jedynie do zobowiązań finansowych, które powstały po dniu otwarcia Postępowania Sanacyjnego i które nie zostały wpisane na spis wierzytelności w ramach Postępowania Sanacyjnego. Postępowanie Sanacyjne, w którym został sporządzony spis wierzytelności, uległo zakończeniu wraz z dniem 15 stycznia 2025 roku. W aktualnie prowadzonym wobec Spółki Przyspieszonym Postępowaniu Układowym wskazane zobowiązania zostały ujęte na sporządzanym w toku tego postępowania spisie wierzytelności i złożonym przez Nadzorcę Sądowego do akt postępowania w dniu 16 czerwca 2025 r., w części w jakiej powstały one przed dniem otwarcia tego postępowania.

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę w toku postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układowego i które Spółka po otrzymaniu postanowienia Sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu zawartego w 2015 roku, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o dokonane w toku wykonywania Układu zaspokojenie w latach 2016 – 2019. Wartość powyższych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 5.793.925 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 5.655.182 tys. PLN). Zmiana wartości pozycji w okresie sprawozdawczym o kwotę 138.743 tys. PLN była skutkiem aktualizacji wyceny powyższych zobowiązań, tj. naliczenia odsetek według stanu na dzień bilansowy. Skutki wyceny zostały ujęte w śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik związany z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)”.

20. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

20.1. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ OGÓŁEM

W Postępowaniu Sanacyjnym, zgodnie z jego założeniami i celami, całkowicie wygaszono prowadzoną historycznie przez Spółkę działalność operacyjną polegającą na realizacji kontraktów budowlanych. . Spółka nie pozyskiwała i nie realizowała nowych kontraktów Natomiast kontrakty, które Spółka na dzień otwarcia Postępowania Sanacyjnego realizowała zostały zakończone: (i) poprzez faktyczne zrealizowanie/zakończenie prac wynikających z podpisanych Umów, (ii) poprzez odstąpienie przez ówczesnego Zarządcę Spółki, w całości od realizacji kontraktu (zgodnie z postanowieniami Sędziego Komisarza wydanymi w dniu 26 czerwca 2020 roku), zgodnie z art. 298 Prawa Restrukturyzacyjnego, Zarządca ma prawo do odstąpienia od wybranych umów wzajemnych, których dalsza realizacja mogłaby być sprzeczna z naczelnymi celami Postępowania Sanacyjnego, (iii) w wyniku podpisania pomiędzy stronami Umowy porozumienia, czego efektem było zakończenie realizacji danej umowy poprzez umniejszenie jej zakres do tego faktycznie zrealizowanego przez Spółkę lub przeniesienie wynikających z niej praw i obowiązków na podmiot trzeci. To samo założenie pozostaje aktualne w prowadzonym od dnia 5 maja 2025 r. Przyspieszonym Postępowaniu Układowym PBG, w toku, którego, tak samo jak w Postępowaniu Sanacyjnym, Spółka zamierza zawrzeć z wierzycielami układ o charakterze likwidacyjnym.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 roku, Spółka nie posiada w swoim portfelu żadnych kontraktów oraz nie będzie pozyskiwała nowych kontraktów do realizacji.

20.2. KONTRAKT WIERZCHOWICE

Roszczenia PGNiG

Spółka uważa za bezzasadne roszczenia PGNiG zgłaszane w ramach kontraktu na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice (dalej PMGW), a tym samym uznaje za bezskuteczne rozliczenie dotyczące braku zwrotu przez PGNiG wymagalnej kwoty kaucji w kwocie 20.051 tys. PLN stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG – ośrodek centralny,

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

strefy przy odwiertowe, rurociągi i inne (dalej LMG) oraz działania PGNiG prowadzące do rozliczenia kwoty należnej Spółce ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi kontraktu PMGW.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie spółki PGNiG o odstąpieniu od Kontraktu PMGW oraz naliczeniu wobec Konsorcjum związanej z tym kary umownej w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10% wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, wobec przyjęcia przez Zamawiającego, że odstąpienie od Umowy nastąpiło z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca.

Konsorcjum, w tym Spółka jako jego lider, uznaje za bezskuteczne oświadczenie Inwestora o odstąpieniu od Kontraktu, a tym samym za bezskuteczne uważa naliczoną przez Zamawiającego karę umowną. Stanowisko Konsorcjum zostało przedstawione Zamawiającemu w piśmie z dnia 7 kwietnia 2014 roku oraz w dniu 18 kwietnia 2014 roku. Zdaniem Konsorcjum, w tym Spółki do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestycja została wykonana niemal w 100%, co przyznał sam Inwestor w raporcie bieżącym oraz co wykazuje również raport ze stanu zaawansowania prac objętych Kontraktem na koniec marca 2014. Poza tym do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestor potwierdził w toku przeprowadzonych czynności pełną sprawność instalacji magazynu PMG Wierzchowice, jak również jego zakładaną funkcjonalność. Z kolei wymagane pozwolenia na użytkowanie obiektu PMG Wierzchowice zostały uzyskane do grudnia 2013 roku, natomiast stosowne dopuszczenia poszczególnych urzędów do eksploatacji do marca 2014 roku.

Wobec powyższego stanowiska, kwestionując zasadność naliczenia kary umownej, Spółka nie uznaje również żadnych odsetek naliczanych przez Zamawiającego, a noty je obejmujące nie są ujmowane w księgach spółki i odsyłane Zamawiającemu jako bezzasadne.

Od daty otrzymania oświadczenia, Konsorcjum podejmowało szereg prób związanych z uzgodnieniem wspólnego stanowiska z Zamawiającym w sprawie uzgodnień dotyczących rozliczenia kontraktu, przy czym do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, żadne uzgodnienia nie zakończyły się rozstrzygnięciem sporu (w tym m.in. postępowanie sądowe o zawezwanie do próby ugodowej z wniosku Zamawiającego, zostało zakończone bez rozstrzygnięcia w postaci zawarcia ugody). Nadto, w dniu 9 maja 2016 roku Spółka złożyła również wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia Kontraktu LMG oraz Kontraktu PMGW, w którym to wniosku wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235 tys. PLN składającą się z sumy roszczenia Spółki z tytułu Zabezpieczenia LMG (20.051 tys. PLN, powiększonej o oprocentowanie) oraz z wynagrodzenia Konsorcjum realizującego Kontrakt PMGW, jak również z wartości kar naliczanych przez PGNiG (nie doszło do zawarcia ugody).

Tym samym Spółka podtrzymując swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej oraz rozliczenia Kontraktu PMGW, wyrażone w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku oraz 6/2016 z 10 maja 2016 roku, w dniu 1 kwietnia 2019 roku złożyła Pozew wzajemny przeciwko spółce Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., w którym łączna kwota dochodzonych roszczeń to 118.081 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty (Raport bieżący numer 10/2019 z dnia 01 kwietnia 2019 roku).

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

21. SEGMENTY OPERACYJNE

Zgodnie z założeniami Przyspieszonego Postępowania Układowego, Spółka nie planuje kontynuować działalności gospodarczej, nie pozyskuje także nowych kontraktów (patrz nota 2.3). W związku z powyższym Spółka nie będzie prowadziła analizy w podziale na segmenty, gdyż nie realizuje przychodów. Głównym celem postępowania jest zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym.

22. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe inne przychody operacyjne:	131	200
Najem, dzierżawa	2	2
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	129	6 692
Pozostałe		1
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	131	6 695

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej dotyczące działalności operacyjnej, w tym:	-	3 523
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-	3 523
Pozostałe inne koszty operacyjne:	-	83
Koszty sądowe	-	50
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-	30
Złe długi	-	3
Pozostałe	-	-
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	-	3 606

ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Zmiana wartości aktywów finansowych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej, w tym:	129	3 930
- należności z tytułu dostaw i usług	9	-
- pozostałych należności finansowych	120	18

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- pożyczki	-	3 912
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej, w tym:	-	(4)
- pozostałych należności finansowych	-	(4)
Zmiana wartości aktywów finansowych ogółem	129	3 926

PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe netto	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:	92	137
- od lokat	92	86
- od należności	-	51
Przychody finansowe związane z inwestycjami	25	
Inne przychody finansowe:	22	37
Dodatnie różnice kursowe	22	34
Nettowanie	(139)	(171)
Przychody finansowe ogółem	0	0

KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe netto	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:	20 782	20 782
- od pożyczek	1 308	1 410
- od dłużnych papierów wartościowych	19 013	19 373
Koszty finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	5 436
- wycena akcji spółki zależnej zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczanych do sprzedaży	-	5 436
Nettowanie	(139)	(171)
Koszty finansowe ogółem	20 182	26 047

Najistotniejszą pozycję kosztów finansowych stanowiły skutki wyceny akcji w jednostce stowarzyszonej RAFAKO tj. kwota 5.436 tys. zł oraz koszty związane z naliczeniem odsetek na dzień 30 czerwca 2025 roku od zobowiązań z tytułu pożyczek oraz wyemitowanych obligacji (razem 20.782 tys. zł.).

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku, wszelkie należności i zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji należytego wykonania umów oraz wystawionych w tym zakresie weksli uległych wygaśnięciu.

24. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE

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

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

Sprawy sądowe z powództwa PBG

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

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

Powód: PBG S.A

Pozwany: Marian Siska

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

18 października 2013 r. – złożenie pozwu,

28 stycznia 2014 r. – wydanie nakazu zapłaty,

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

7 marca 2014 r. - złożono odpowiedź na sprzeciw,

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Powód: PBG S.A.

Pozwany: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

1 kwietnia 2019 r. – złożenie pozwu przez Spółki,

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

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

Sprawa w toku przed sądem pierwszej instancji.

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

Powód: PBG S.A.

Pozwany: ZRW S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

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

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

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

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

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

12 marca 2025 r. – PBG S.A. wniosła o sporządzenie uzasadnienia wyroku Sądu I instancji, po którego otrzymaniu Spółka wniosła w dniu 20 maja 2025 r. apelację co do części dochodzonej wierzytelności, jaka nie została zasądzona na rzecz Spółki

Sprawy sądowe wniesione przeciwko PBG

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

LP	Powód	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu (tys. PLN)	Przedmiot sporu
		z o.o. j.w., Korporacja Budowlana Doraco Sp. zo.o.		

- Przedmiot pozwu:** o zapłatę kwoty 158.610 tys. PLN tytułem kary umownej oraz naliczonych od niej odsetek w związku z realizacją zadania „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m3, podetap 1,2 mld mn3”.

Powód: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

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

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

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

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

11 stycznia 2019 r. – złożenie przez PGNiG repliki,

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

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

W toku procesu zakończono słuchanie świadków stron.

Sąd rozpoznał wniosek o powołanie i wyznaczenie biegłego.

Sprawa w toku.

Informacja dodatkowa:

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

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

Powód: Obrascón Huarte Lain S.A.

Pozwany: PBG S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

30 sierpnia 2016 r. – złożenie pozwu przez powoda,

21 grudnia 2016 r. – złożenie odpowiedzi na pozew,

5 lutego 2019 – sprawa zawieszona do czasu rozstrzygnięcia wskazanej niżej sprawy z powództwa PBG S.A.,

19 grudnia 2019 r. - Sąd Apelacyjny w Poznaniu uchylił zaskarżone postanowienie,

14 kwietnia 2020 r. - Sąd Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie i wznowił z udziałem zarządcy masy sanacyjnej pozwanego - Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A.

28 kwietnia 2020 r. - Sąd zobowiązał Zarządcę do zajęcia stanowiska w terminie 7 dni – Zarządca wniósł o przedłużenie terminu,

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

15 czerwca 2020 r. - Zarządca PBG podtrzymał dotychczasowe stanowisko Pozwanego.

22 lutego 2022 r. – Sad Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron.

6 września 2022 r. - Sąd postanowił odroczyć rozprawę i zobowiązać pełnomocnika powoda do uiszczenia zaliczki na poczet przeprowadzenia dowodu z opinii biegłego sądowego. Nowy termin rozprawy wyznaczyć z urzędu.

Sprawa w toku.

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

Powód: PGE Energia Ciepła S.A.

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

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

29 marca 2019 r. Sąd Okręgowy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym,

23 kwietnia 2019 r. złożenie sprzeciwu do nakazu zapłaty przez PBG S.A.,

9 grudnia 2019 r. złożenie sprzeciwu do nakazu zapłaty przez Syndyka masy upadłości Gaz & Oil Project Management sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,

3 lutego 2020 r. – replika powoda.

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

5 maja 2020 r. Sad podjął postępowanie z udziałem Zarządcy PBG,

Sprawa w toku.

Informacja dodatkowa:

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

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

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

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

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

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

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprawa w toku.

Informacja dodatkowa:

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

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

25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych Spółka monitoruje przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności aktywów finansowych (głównie należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i dezinvestycyjnej. Spółka na dzień 30 czerwca 2025 roku nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących, to jest nie objętych układem, jaki ma zostać zawarty w dalszym biegu Przyspieszonego Postępowania Układowego.

Ponadto Spółka narażona jest szczególnie na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami. Na dzień 30 czerwca 2025 roku saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wynosiło 10.732 tys. PLN. W celu ograniczenia ryzyka z tytułu udzielonych pożyczek Spółka na bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców. Ryzyko kredytowe z tytułu udzielenia pożyczek jest istotne. Mając na uwadze przyjęte i realizowane zgodnie z Planem Restrukturyzacyjnym założenie o wygaszeniu działalności operacyjnej Spółki, ryzyko kredytowe związane z prowadzeniem podstawowej działalności Spółki w porównaniu do poprzednich okresów niemal w całości straciło na znaczeniu.

26. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Z uwagi na zaprzestanie bieżącej działalności operacyjnej i docelowe trwałe jej wygaszenie, całość wyników Spółki została zaprezentowana w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

jako działalność zaniechana. Tym samym wszystkie pozycje rachunku zysków i strat odnoszą się do działalności zaniechanej.

27. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi ujęte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki:

INFORMACJE O TRANSAKcjACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-30.06.2025

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody (koszty) finansowe
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
GK PBG DOM	-	29 231	10 518	-	-	-	5 553	(5 553)	-
WSCHODNI INVEST	-	-	-	-	-	-	2 354	(2 354)	-
MULTAROS	-	3 376	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem		32 607	10 518	-	-	-	7 907	(7 907)	-
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
Ogółem	11	387 578	-	33 061	4	255	-	-	(752)

INFORMACJE O TRANSAKcjACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2024

	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody (koszty) finansowe
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
GK PBG DOM	-	28 518	10 780	-	-	-	15 025	(11 622)	-
WSCHODNI INVEST	-	-	-	-	-	-	2 754	(2 754)	-
MULTAROS	-	3 376	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem	-	31 894	10 780	-	-	-	17 379	(13 976)	-
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
Ogółem	11	379 007	-	30 814	4	723	-	-	(1 464)

*Kwota zobowiązań obejmuje m.in. wartość 361.714 tys. PLN zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych RAFAKO S.A. oraz Rafako Engineering Sp. z o.o., które ujemowane są w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

28. WYNAGRODZENIA LIKWIDATORÓW I RADY NADZORCZEJ

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2025 ROKU

	Wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji	Inne świadczenia	Wynagrodzenie ogółem
Likwidator	0	-	0
Rada Nadzorcza	12	-	12

WYNAGRODZENIA LIKWIDATORÓW I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2024 ROKU

	Wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji	Inne świadczenia	Wynagrodzenie ogółem

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Likwidator [Zarząd]	-	-	-
Rada Nadzorcza	29	-	29

29. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu 30 czerwca 2025 roku do dnia publikacji i wymagały ujawnienia w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym:

Działania związane z realizacją środków restrukturyzacji

Najistotniejsze zdarzenia po dniu bilansowym dotyczyły kontynuacji procesu dezinwestycji: (i) akcji spółki RAFAKO S.A. oraz (ii) praw i wierzytelności związanych z projektem deweloperskim w Kijowie. Procesy te zostały szczegółowo opisane w nocie 2.3. do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

30. INNE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI (WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO)

W okresach objętych śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30 czerwca 2025 roku 4,2419 PLN/EUR, 31 grudnia 2024 roku 4,2730 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku 4,2208 PLN/EUR, 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku 4,3109 PLN/EUR,

Podstawowe pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, śródrocznego skróconego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024
	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej	(141 294)	(134 889)	(33 476)	(31 290)
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	(161 476)	(160 935)	(38 257)	(37 322)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(161 476)	(160 935)	(38 257)	(37 322)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(161 476)	(160 935)	(38 257)	(37 322)
Całkowite dochody ogółem	(161 476)	(160 935)	(38 258)	(37 322)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	(0,197)	(0,197)	(0,047)	(0,046)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0,197)	(0,197)	(0,047)	(0,046)
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,2208	4,3109

Nazwa jednostki:	PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rachunek przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(996)	(794)	(226)	(184)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	336	4 759	80	1 104
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	92	137	22	32
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(568)	4 101	(135)	951
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,2208	4,3109

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	PLN	PLN	EUR	EUR

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	18 064	18 878	4 258	4 418
Zobowiązania krótkoterminowe	6 509 874	6 349 213	1 534 660	1 485 891
Kapitał własny	(6 491 811)	(6 330 335)	(1 530 402)	(1 481 473)
Liczba akcji (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Wartość księgowa na jedną akcję	(7,932)	(7,735)	(1,870)	(1,810)
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	x	x	4,2419	4,2730

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

31. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Kierownika Spółki w dniu 30 września 2025 roku.

Podpisy Kierownika Spółki

Data	Imię i Nazwisko / Nazwa	Funkcja	Podpis
-------------	--------------------------------	----------------	---------------

30 września 2025 Kinga Banaszak-Filipiak Likwidator

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
-------------	------------------------	----------------	---------------

30 września 2025 Karolina Mikołajczak Sporządzający
sprawozdanie
finansowe

Wysogotowo, dn. 30 września 2025 roku