



**SPRAWOZDANIE LIKWIDATORA PBG S.A. W LIKWIDACJI Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 do 30
CZERWCA 2025**

SPIS TREŚCI

.....	1
ROZDZIAŁ I: RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM	4
I. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	4
II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG	11
III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU	11
IV. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH	12
V. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	12
VI. INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE	12
VII. RAPORT DOT. INFORMACJI NIEFINANSOWYCH GK PBG	12
ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM.....	13
I. RYZYKA I ZAGROŻENIA	13
II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	13
ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG	15
I. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	15
III. POSIADANE ODDZIAŁY	17
IV. STRATEGIA	17
ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 2024 ROKU	17
I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ORAZ ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG	18
II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH	20
III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	20
IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	20
V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ.....	20
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	20
VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	21
VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	21
IX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.....	21
ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE.....	21
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	21
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI	22
III. NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI W RAMCH OBROTU PUBLICZNEGO.....	22
IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	22
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	22
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	22
VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG.....	22
VIII. INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.....	23
IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH	23

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY	23
I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG	23
II. RACHUNK ZYSKÓW I STRAT	24
III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU	24
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
V. INWESTYCJE.....	25
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	25
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	26
VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH	26
IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	26
DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG	31

ROZDZIAŁ I: RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM

I. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez PBG

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

2. Odstąpienie od zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez PBG

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

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w obszarach nie regulowanych przez prawo. W związku z tym, Spółka podjęta niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

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

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

Ponadto, Spółka nie stosuje następujących zasad:

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

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

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

ogólnodostępnych portalach internetowych, np. www.gpwinfostrefa.pl, zapewnia szeroki dostęp do informacji i odpowiednią komunikację z akcjonariuszami.

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

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

Likwidator Spółki, wcześniej Zarząd odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, zarówno jednostkowych, jak i skonsolidowanych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego w Spółce w roku 2024 był sprawowany przez Zarządcę PBG do dnia zakończenia przez niego funkcji w dniu 15 stycznia 2025 roku wobec zakończenia postępowania sanacyjnego, a następnie przez likwidatora Spółki, natomiast sporządzenie sprawozdania finansowego realizowane jest przez podmiot zewnętrzny, działający na podstawie umowy outsourcingu.

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

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

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

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Powyższe zagadnienie opisane zostało w rozdziale V Akcje i Akcjonariusze.

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

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

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

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

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

7. Władze Spółki – podstawy działania oraz skład

Walne zgromadzenie – podstawy formalne działania

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

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

W okresie 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce Zwyczajne i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki:

- w dniu 20 marca 2025 roku, miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. O uchwałach podjętych podczas w/w Walnego Zgromadzenia Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 20 marca 2025 roku (RB 9/2025);
- w dniu 14 kwietnia 2025 roku, miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. O uchwałach podjętych podczas w/w Walnego Zgromadzenia Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 14 kwietnia 2025 roku (RB11/2025).
- w dniu 27 czerwca 2025 roku, miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. O uchwałach podjętych podczas w/w Walnego Zgromadzenia Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 27 czerwca 2025 roku (RB17/2025).

Rada Nadzorcza – podstawy działania

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

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

w tym:

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej XI kadencji trwającej od dnia 26 lipca 2024 roku i powołane uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 lipca 2024 roku (RB 10/2024):

- Małgorzata Wiśniewska;
- Roman Wenski;
- Tomasz Nelke;
- Hanna Gajewska – do dnia rezygnacji, która została złożona w dniu 28 października 2024 roku;

- Marian Kotewicz.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej XI kadencji na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki trwa trzy lata.

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

Małgorzata Wiśniewska

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

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

Roman Wenski

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

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

Tomasz Nelke

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

Marian Kotewicz

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

Zarząd (z zastrzeżeniem jego braku wobec powołania Likwidatora)

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

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

w tym:

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

Kadencja Zarządu Spółki trwała zgodnie z Statutem trzy lata.

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

Likwidatorzy

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

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

Pani Kinga Banaszak-Filipiak pozostaje likwidatorem Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na datę publikacji niniejszego sprawozdania.

Życiorys likwidatora

Kinga Banaszak-Filipiak

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

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

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

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

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

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

1. Zgodnie z art. 294. ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne („PrRestr”) mienie służące prowadzeniu przedsiębiorstwa oraz mienie należące do dłużnika stały się masą sanacyjną z dniem otwarcia postępowania sanacyjnego.
2. Zgodnie z art. 52 ust. 1. PrRestr zarząd masą sanacyjną obejmował Zarządca.
3. Zgodnie z art. 291 ust. 1 PrRestr, po otwarciu postępowania sanacyjnego dłużnik, któremu nie udzielono zezwolenia na samodzielne zarządzenie masą sanacyjną, wskazuje i wydaje zarządcy cały swój majątek oraz wydaje dokumenty dotyczące jego działalności, majątku oraz rozliczeń, w szczególności księgi rachunkowe, inne ewidencje prowadzone dla celów podatkowych i korespondencję.
4. Składniki mienia należącego do dłużnika i wchodzącego w skład masy sanacyjnej mogły zostać zbyte przez zarządcę, za zgodą sędziego-komisarza, który określa warunki ich zbycia (art. 323 ust. 1. PrRestr).
5. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych spoczywał na Zarządcy (art. Art. 323. 1. PrRestr w zw. z art. 52 ust. 1, art. 3 ust. 5, art. 4, art. 3 ust. 1. 6) , art. 66 ust. 5, art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
6. Na Zarządcy spoczywał również obowiązek przekazywania informacji, o którym mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 i ust. 7 oraz art. 70 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 oraz z 2021 r. poz. 355), a także art. 17 ust. 1 i 2 oraz art. 19 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.).
7. Czynności Zarządcy nie podlegały kontroli i ocenie przez Radę Nadzorczą Spółki.
8. Zarządcę nie wiązały uchwały organów Spółki w zakresie dotyczącym sprawowania zarządu masą sanacyjną.
9. Zarządca nie był zobowiązany do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Spółki do zatwierdzenia, to jest realizacji obowiązku wynikającego z art. 52. 1. Ustawy o rachunkowości.

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

Nadzorca Sądowy:

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

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

Dotychczas, do podstawowych czynności Nadzorcy Sądowego należało także: (i) zawiadomienie wierzycieli o otwarciu postępowania, (ii) sporządzenie Planu Restrukturyzacyjnego, (iii) Spisu Wierzytelności oraz (iv) Spisu Wierzytelności spornych. Dokumenty te zostały złożone do akt postępowania przyspieszonego postępowania układowego PBG w dniu 16 czerwca 2025 roku.

8. Planowane zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie dotyczy.

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

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

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

1. Opis zasad dotyczących zmian Statutu Spółki

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

2. Informacja na temat prowadzonej działalności charytatywnej

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

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

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

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące PBG na dzień 30.06.2025

Osoby nadzorujące	Ilość akcji	
	Stan na 30.06.2025	Stan na dzień złożenia sprawozdania
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	193 231 722

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

1. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki

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

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [tys. zł]	01.01 – 30.06.2025			01.01 – 30.06.2024		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Małgorzata Wiśniewska	3	-	3	3	-	3
Roman Wenski	3	-	3	3	-	3
Marian Kotewicz	3	-	3	3	-	3
Tomasz Nelke	3	-	3	3	-	3
RAZEM	12	-	12	12	-	12

2. Wynagrodzenia Likwidatorów Spółki

W okresie całego pierwszego półrocza 2025 roku, podobnie jak w analogicznym okresie 2024 roku, likwidator Spółki nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

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

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

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

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

VI. INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE

Spółka PBG na moment publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2025 roku nie zdołała zawrzeć z żadną firmą audytorską umowy w zakresie badania oraz przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego PBG i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej odpowiednio za pierwsze półrocze 2025 roku, jak i cały 2025 rok. Wynika to z niezłożenia przez żadną firmę audytorską oferty na przeprowadzenie takiego badania i przeglądu sprawozdań finansowych PBG oraz Grupy PBG, pomimo działań podejmowanych przez Spółkę, w tym dokonywaniu publicznych zapytań ofertowych kierowanych do uprawnionych firm audytorskich, z wykorzystaniem strony internetowej Spółki, jak i bezpośredni kontakt z firmami audytorskimi.

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

VII. RAPORT DOT. INFORMACJI NIEFINANSOWYCH GK PBG

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

ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM

I. RYZYKA I ZAGROŻENIA

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

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

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

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

Niekorzystne zmiany przepisów podatkowych

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

II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

1. Ryzyko płynności

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

Ryzyko to dotyczy szczególnie spółki PBG, która to Spółka była istotnie narażona na ryzyko utraty płynności wobec zakończenia wraz z dniem 15 stycznia 2025 roku postępowania sanacyjnego, w którym prawomocnie odmówiono zatwierdzenia zawartego układu. Wobec tego, objęte układem w postępowaniu sanacyjnym

zobowiązania spółki PBG, stały się wymagalne. W dniu 5 maja 2025 roku wszczęto wobec PBG przyspieszone postępowanie układowe. Wobec tego wierzytelności jakie miały zostać objęte układem zawierającym w postępowaniu sanacyjnym, z mocy prawa stały się wierzytelnościami układowymi odpowiednio dla układu, jaki spółka PBG zamierza zawrzeć w ramach przyspieszonego postępowania układowego, a przez to jako takie nie mogą być one wobec PBG egzekwowane w toku prowadzonego postępowania, jak również spłacane inaczej niż w układzie, po dniu jego zawarcia i prawomocnego zatwierdzenia.

2. Ryzyko rynkowe

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

3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG

I. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Bieżąca działalność operacyjna	Procentowy udział w kapitale	
				30.06.2025	31.12.2024
PBG Dom Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	TAK	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o. (3)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	TAK	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest Limited (4)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Lamaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	NIE	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. (5) w likwidacji*****	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (6) w likwidacji	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
City Development Sp. z o. o. (7)*****	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (8) w likwidacji*****	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	TAK	100,00%	100,00%
Ecoria Sp. z o.o.* (11)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%

Sprawozdanie Likwidatora PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji z działalności Grupy Kapitałowej PBG – za pierwsze półrocze 2025 roku

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Bieżąca działalność operacyjna	Procentowy udział w kapitale	
				30.06.2025	31.12.2024
PBG DOM NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. (12) w likwidacji ****	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Zarządzenia nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z	NIE	100,00%	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Ukraina LLC (14)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	NIE	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	NIE	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (16)	Vasilii Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	NIE	100,00%	100,00%
SPV2 PL Sp. z o.o. (17)**	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	NIE	-	100,00%
BIO-FUN Sp. z o.o. (18)***	Ul mazowiecka 42, 60-623 Poznań	Obsługa rynku nieruchomości	TAK	100,00%	100,00r%

* Spółka ECORIA sp. z o.o. wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 19 lipca 2024 roku

** Spółka SPV2 PL Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 12 lutego 2024 roku

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

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

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

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

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

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

Ponadto Jednostka dominująca posiada udział nieprzekraczający 50% w:

- RAFAKO S.A. w upadłości (której akcje posiadane przez spółkę Multaros Trading Company Limited zostały w całości zbyte po dniu 30 czerwca 2025 roku, co zostało opisane w ramach noty o braku założenia kontynuacji działalności)
- RAFAKO Engineering Sp. z o. o.

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

Jednostka dominująca posiada również udział przekraczający 50% w spółkach:

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

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

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

III. POSIADANE ODDZIAŁY

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

Brak

IV. STRATEGIA

Aktualna Strategia Spółki dominującej

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

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

Spółka nie przewiduje wznowienia działalności operacyjnej w obszarach, w których historycznie była aktywna. Spółka jest przygotowana do wykonania zobowiązań finansowych wynikających z potencjalnego układu przy uwzględnieniu dotychczas proponowanych warunków spłat. Z uwagi na konieczność zapewnienia realizacji celów objętych docelową propozycją układową, Spółka 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 toczącego postępowania likwidacyjnego, co nastąpić ma bezpośrednio po dniu wykonania układu zawartego w toku przyspieszonego postępowania układowego i dokonaniem podziału zgromadzonych środków na rzecz objętych układem wierzycieli PBG. Spółka PBG Operator Sp. z o.o. będzie natomiast prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji przejętego przez nią majątku PBG po dniu wykonania układu PBG, w celu zapewnienia dalszego zaspokojenia uprawnionych zgodnie z układem wierzycieli PBG. Przywołany plan podziału został zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 kwietnia 2025 roku, co zostało wskazane w raporcie bieżącym nr 11/2025.

ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 2025 ROKU

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

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

- Umowy dotyczące działalności operacyjnej zawarte w okresie objętym sprawozdaniem oraz po dacie bilansowej**
W okresie sprawozdawczym spółki z GK PBG nie zawarły umów dotyczących działalności operacyjnej.
- Umowy dotyczące finansowania zawarte w okresie objętym sprawozdaniem oraz po dacie bilansowej (umowy kredytowe, gwarancje, obligacje)**
W okresie sprawozdawczym spółki z GK PBG nie zawarły umów dotyczących finansowania.
- Inne zdarzenia mające miejsce w okresie objętym sprawozdaniem oraz po dacie bilansowej**

Opis zdarzenia (Przywołanie Raportu Bieżącego opublikowanego przez PBG)
Terminarz raportów finansowych, które publikowane będą w 2025 roku
RB PBG 1/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=460514&title=Terminarz+raport%C3%B3w+finansowych%2C+kt%C3%B3re+b%C4%99d%C4%85+publikowane+w+2025+roku
Powzięcie informacji o rozpoznaniu zażalenia na postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu
RB PBG 2/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=460704&title=Powzi%C4%99cie+informacji+o+rozpoznaniu+za%C5%BCalenia+na+postanowienia+w+przedmiocie+odmowy+zatwierdzenia+uk%C5%82adu
Złożenie przez Spółkę wniosku o ogłoszenie przyspieszonego postępowania układowego oraz wniosku o ogłoszenie upadłości
RB PBG 3/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=461139&title=Z%C5%82o%C5%BCenie+przez+Sp%C3%B3%C5%82k%C4%99+wniosku+o+og%C5%82oszenie+przyspieszonego+post%C4%99powania+uk%C5%82adowego+oraz+wniosku+o+og%C5%82oszenie+upad%C5%82o%C5%9Bci

Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w likwidacji na dzień 20 marca 2025 roku oraz projekty uchwał.
RB PBG 4/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=461397&title=Og%C5%82oszenie+o+zwo%C5%82aniu+Nadzwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+na+dzie%C5%84+20+marca+2025+roku+oraz+projekty+uchwa%C5%82
Plan podziału PBG S.A. w likwidacji
RB PBG 5/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=461740&title=Plan+podzia%C5%82u+PBG+S.A.+w+likwidacji
Pierwsze zawiadomienie o zamiarze podziału spółki PBG Spółka Akcyjna w likwidacji
RB PBG 6/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=461741&title=Pierwsze+zawiadomienie+o+zamiarze+podzia%C5%82u+sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+Sp%C3%B3%C5%82ka+Akcyjna+w+likwidacji
Drugie zawiadomienie o zamiarze podziału spółki PBG Spółka Akcyjna w likwidacji
RB PBG 7/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=462358&title=Drugie+zawiadomienie+o+zamiarze+podzia%C5%82u+sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+Sp%C3%B3%C5%82ka+Akcyjna+w+likwidacji
Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w likwidacji na dzień 14 kwietnia 2025 roku oraz projekty uchwał
RB PBG 8/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=462446&title=Og%C5%82oszenie+o+zwo%C5%82aniu+Nadzwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+na+dzie%C5%84+14+kwietnia+2025+roku+oraz+projekty+uchwa%C5%82
Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PBG S.A. w likwidacji w dniu 20 marca 2025 roku
RB PBG 9/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=462644&title=Uchwa%C5%82y+podj%C4%99te+przez+Nadzwyczajne+Walne+Zgromadzenie+sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+w+dniu+20+marca+2025+roku
Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
RB PBG 10/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=462646&title=Lista+Akcjonariuszy+posiadaj%C4%85cych+co+najmniej+5%25+liczby+g%C5%82os%C3%B3w+na+Nadzwyczajnym+Walnym+Zgromadzeniu
Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PBG S.A. w likwidacji w dniu 14 kwietnia 2025 roku
RB PBG 11/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=464031&title=Uchwa%C5%82y+podj%C4%99te+przez+Nadzwyczajne+Walne+Zgromadzenie+sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+w+dniu+14+kwietnia+2025+roku
Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
RB PBG 12/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=464032&title=Lista+Akcjonariuszy+posiadaj%C4%85cych+co+najmniej+5%25+liczby+g%C5%82os%C3%B3w+na+Nadzwyczajnym+Walnym+Zgromadzeniu
Informacja o zmianie terminu publikacji rocznego jednostkowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024
RB PBG 13/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=464508&title=Informacja+o+zmianie+terminu+publikacji+rocznego+jednostkowego+i+rocznego+skonsolidowanego+sprawozdania+finansowego+za+rok+2024
Postanowienie Sądu w sprawie otwarcia Przyspieszonego Postępowania Układowego
RB PBG 14/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=465489&title=Postanowienie+S%C4%85du+w+sprawie+otwarcia+Przyspieszonego+Post%C4%99powania+Uk%C5%82adowego
Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji na dzień 27 czerwca 2025 roku oraz projekty uchwał.
RB PBG 15/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=467447&title=Og%C5%82oszenie+o+zwo%C5%82aniu+Zwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+w+restrukturyzacji+na+dzie%C5%84+27+czerwca+2025+roku+oraz+projekty+uchwa%C5%82
Uzupelnienie Porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji zwołanego na dzień 27 czerwca 2025, na wniosek akcjonariusza
RB PBG 16/2025:

https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=468234&title=Uzupe%C5%82nienie+Porz%C4%85dku+obrad+Zwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+w+restrukturyzacji+zwo%C5%82anego+na+dzie%C5%84+27+czerwca+2025%2C+na+wniosek+akcjonariusza
Uchwały podjęte oraz niepodjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji w dniu 27 czerwca 2025 roku
RB PBG 17/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=469686&title=Uchwa%C5%82y+podj%C4%99te+oraz+niepodj%C4%99te+przez+Zwyczajne+Walne+Zgromadzenie+sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+likwidacji+w+restrukturyzacji+w+dniu+27+czerwca+2025+roku
Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
RB PBG 18/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=469687&title=Lista+Akcjonariuszy+posiadaj%C4%85cych+co+najmniej+5%25+liczby+g%C5%82os%C3%B3w+na+Zwyczajnym+Walnym+Zgromadzeniu
Wydanie przez Obligatariuszy zgody na dokonanie transakcji objętych wnioskiem Emitenta
RB PBG 19/2025: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=470822&title=Wydanie+przez+Obligatariuszy+zgody+na+dokonanie+transakcji+obj%C4%99tych+wnioskiem+Emitenta

II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rok pierwszym półrocza 2025 roku spółki z Grupy PBG realizowały transakcje z podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności.

Transakcje między spółkami z Grupy, a ich podmiotami powiązanymi ujawnione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG za okres pierwszego półrocza 2025 roku.

IV. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Informacje na temat kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG – z zastrzeżeniem braku takich aktywnych i zaciągniętych umów kredytu oraz umów pożyczek.

V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

Do najistotniejszych zdarzeń, które miały miejsce w okresie pierwszego półrocza 2025 roku należą te związane z przebiegiem postępowania sanacyjnego spółki PBG (formalnie zakończonego w dniu 15 stycznia 2025 roku), a następnie wnioskiem o wszczęcie, wszczęciem (w dniu 15 maja 2025 roku) i prowadzeniem przyspieszonego postępowania układowego. Zdarzenia te zostały omówione w nocie o braku założenia kontynuacji działalności.

Ponadto miały miejsce następujące istotne zdarzenia (dotyczące PBG jako Spółki dominującej):

- W dniu 14 lipca spółka PBG (RB 19/2025) poinformowała o uzyskaniu Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy, którego przedmiotem było udzielenie przez Obligatariuszy PBG zgód dotyczących zwolnienia spod zabezpieczenia oraz możliwości sprzedaży wszystkich akcji spółki RAFAKO S.A. w upadłości z siedzibą w Raciborzu posiadanych przez spółkę w całości zależną od PBG, to jest spółkę: MULTAROS TRADING COMPANY LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr. Po udzieleniu tej zgody przez Obligatariuszy PBG, spółka Multaros w lipcu 2025 roku przeprowadziła transakcje sprzedaży w ramach obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych S.A. i dokonała zbycia całego posiadanego pakietu akcji spółki RAFAKO S.A.

- W dniu 21 sierpnia 2025 roku, spółka PBG przy udziale Nadzorca Sądowego, przeprowadziła publiczną licytację aktywów związanych z projektem deweloperskim w Kijowie, której kluczowe warunki zostały potwierdzone w ramach uzyskanego w połowie sierpnia 2025 roku Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy. Po przeprowadzonej licytacji, Spółka złożyła także do Sędziego – komisarza wnioszek o zatwierdzenie warunków sprzedaży przedmiotowych aktywów na rzecz wybranego podczas licytacji oferenta, który zaoferował najwyższą cenę.

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

W Grupie PBG nie są prowadzone programy pracownicze.

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

Informacje na temat postępowań zostały zaprezentowane w śródroczny skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszego półrocza 2025 roku.

IX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

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

ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE

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

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji. Do dnia publikacji Sprawozdania kapitał akcyjny Spółki nie uległ zmianie. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

Kapitał akcyjny PBG na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania

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

Akcyonariat powyżej 5% na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji Sprawozdania

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
na dzień 30 czerwca 2025			
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	23,61%	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	53 060 500	6,48%	6,60%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	62 848 380	7,68%	7,82%

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

II. ZMIANY W AKCYONARIACIE SPÓŁKI

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w akcyonariacie.

III. NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI W RAMCH OBROTU PUBLICZNEGO

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

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

IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie objętym raportem nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

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

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

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

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

VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG

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

lub jakiegokolwiek prawa do akcji, bez uprzedniej zgody Wierzycieli Finansowych. W listopadzie 2019 roku w prawa i obowiązki Pana Jerzego Wiśniewskiego weszła Pani Małgorzata Wiśniewska.

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

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH

Kontakt do relacji inwestorskich

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

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY

I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za pierwsze półrocze 2025 roku, zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności, które na to wskazują zostały przedstawione w nocie nr 2.3 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Natomiast zastosowane zasady wyceny zostały opisane w nocie nr 3 „Istotne zasady rachunkowości”.

1. Przychody

Z uwagi na przywołane powyżej zastrzeżenie o zasadach sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres pierwszego półrocza 2025 roku, to jest jego sporządzenie przy założeniu braku kontynuacji działalności Spółki Dominującej, przedstawione w ramach Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres pierwszego półrocza 2025 roku przychody osiągnięte przez Grupę Kapitałową PBG to 0 tys. zł, tak jak dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

2. Wynik operacyjny – EBIT

Mając na uwadze wszystkie powyższe zastrzeżenia i odwołania, co do zasad sporządzenia Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego dla Grupy Kapitałowej PBG za pierwsze półrocze 2025 roku, wskazać można, że odnotowana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej PBG strata z działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2025 roku wyniosła około 140 mln zł wobec straty na poziomie ok. 135 mln zł za analogiczny okres roku poprzedniego.

Uwzględniając przy tym zastrzeżenie, co do zasady prezentacji działalności zaniechanej, wskazać można, iż na osiągniętą przez Grupę Kapitałową PBG stratę z działalności operacyjnej w największym stopniu przełożyła się strata Spółki dominującej powstała na skutek uchylecia układu zawartego przez Spółkę dominującą w ramach postępowania upadłości układowej, jeszcze w roku 2015 (następnie zatwierdzonego w roku 2016), w łącznej wysokości około 140,5 mln zł w ujęciu skonsolidowanym. Na wskazaną stratę przełożyły się niezaspokojone wierzytelności wierzycieli poprzednio objętych układem zawartym w ramach upadłości układowej, które miały zostać zgodnie z tym układem umorzone, do czego jednak nie doszło wobec uchylecia wskazanego układu Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylecia Układu (które stało się prawomocne w dniu 29 lutego 2020 roku). Na wskazaną kwotę straty związaną

bezpośrednio ze skutkami uchylecia układu pierwotnie zawartego w ramach postępowania upadłości układowej, składają się także odsetki naliczone od dnia wszczęcia wobec Spółki dominującej postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku.

II. RACHUNK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	1H 2025	1H 2024
Przychody ze sprzedaży	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	175	526
Pozostałe przychody operacyjne	852	6 609
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylene)	- 140 465	- 140 698
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-139 788	- 134 615
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	4	14 510
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 139 792	- 149 125
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej	- 139 792	- 149 125
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej, przypadający:	-20 039	- 30 371
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-20 039	- 30 371
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	- 159 821	- 179 496
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 159 821	- 179 496
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-

Największy negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym półroczu 2025 roku miała odnotowana strata związana z układem z wierzycielami w kwocie 140,5 mln zł w ujęciu skonsolidowanym.

Informacja dotycząca wyników działalności Spółki dominującej w okresie pierwszego półrocza 2025 roku, przedstawiona została natomiast w sprawozdaniu Likwidatora z działalności PBG S.A. w likwidacji w restrukturyzacji opublikowanym w dniu 30 września 2025 roku.

III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU

1. Aktywa

Struktura aktywów na przestrzeni analizowanego okresu pierwszego półrocza 2025 roku w porównaniu do końca 2024 roku nie uległa istotnym zmianom, co wynika z zachowania zasad wyceny aktywów właściwych dla podmiotów gospodarczych, w przypadku których nie zakłada się dalszej kontynuacji działalności, określonych w przypadku spółek takich jak Spółka dominująca w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (MSSF 5).

2. Pasywa

W omawianym okresie sprawozdawczym pierwszego półrocza 2025 roku kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej, podobnie jak wcześniej za cały rok 2024 w osiągnął wartość ujemną (30.06.2025 roku – minus 6,5 mld zł , 31.12.2024 roku – minus 6,3 mld zł), w związku z czym odstąpiono od prezentowania analizy struktury pasywów i przeprowadzono jedynie analizę struktury zobowiązań.

Na koniec czerwca 2025 roku zobowiązania Grupy Kapitałowej PBG wyniosły w sumie 6.492 mln zł i niemal w całości stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, także z uwagi na zaprezentowane już na koniec 2019 roku założenie braku kontynuacji dalszej działalności Spółki dominującej. Jak to zostało także wskazane w Sprawozdaniu Likwidatora z działalności spółki PBG S.A. likwidacji w restrukturyzacji za okres pierwszego półrocza 2025 roku, niemal wszystkie wykazywane na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania Spółki dominującej są zobowiązaniami, jakie mają zostać objęte układem, do którego zawarcia i zatwierdzenia dąży Spółka dominująca w ramach wszczętego w dniu 5 maja 2025 roku Przyspieszonego Postępowania Układowego.

IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	1H 2025	1H 2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 265	- 3 336
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	425	25 642
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0	- 19565
Środki pieniężne netto na koniec okresu	17 864	18 207

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Grupa PBG wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej w kwocie minus 1,3 mln zł, przy zastrzeżeniu przyjętej i przywołanej powyżej zasady prezentacji wyników działalności Grupy PBG, związanej z brakiem założenia o dalszej kontynuacji działalności Spółki dominującej oraz zaniechaniu poszczególnych rodzajów działalności ujmowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych na poziomie Grupy Kapitałowej.

V. INWESTYCJE

1. Inwestycje kapitałowe i rzeczowe

Brak

2. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

W związku z faktem, iż w okresie od czerwca 2012 roku do czerwca 2016 roku prowadzone było postępowanie upadłości układowej wobec Spółki dominującej zarządzanie kapitałem było praktycznie niemożliwe. We wrześniu 2016 roku postępowanie układowe PBG zostało formalnie zakończone i tym samym Spółka mogła przyjąć założenie o odzyskaniu zdolności do funkcjonowania w obrocie gospodarczym, co w praktyce okazało się niemożliwe z uwagi na całkowite odcięcie PBG od finansowania zewnętrznego. Następnie z uwagi na zdarzenia szczegółowo opisane w Sprawozdaniach z działalności Grupy Kapitałowej (nota o założeniu braku kontynuacji działalności) w poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka dominująca zawnioskowała w dniu 19 grudnia 2019 roku o wszczęcie postępowania sanacyjnego, które zostało otwarte wobec Spółki dominującej w dniu 12 lutego 2020 roku a także o uchylenie układu zawartego w ramach postępowania upadłości układowej. Od tego też dnia Spółka dominująca do dnia 15 stycznia 2025 roku jako podmiot w restrukturyzacji zobowiązana była zarządzać swoimi zasobami finansowymi w sposób umożliwiający dalszy możliwie niezakłócony bieg Postępowania Sanacyjnego, to jest przede wszystkim regulować swoje bieżące zobowiązania. To samo pozostaje w całości aktualne wobec wszczęcia na wniosek Spółki PBG w dniu 5 maja 2025 roku Przyspieszonego Postępowania Układowego.

VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wszelkie należności i zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji należytego wykonania umów oraz wystawionych w tym zakresie weksli uległych wygaśnięciu

IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za pierwsze półrocze 2025 sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej, ponieważ Spółka dominująca (i) utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, (ii) od momentu otwarcia postępowania sanacyjnego i do jego zakończenia, nie realizowała kontaktów (z uwagi również na uprawnienie przyznane byłemu Zarządcy Spółki dominującej w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów), (iii) nie pozyskuje nowych kontraktów i nie zamierza wznowić działalności operacyjnej, którą historycznie prowadziła skupiając swoje usługi na realizacji kontraktów, w tym przede wszystkim w obszarze oil&gas. W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka dominująca złożyła do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych („Sąd Restrukturyzacyjny”) wniosek z dnia 19 grudnia 2019 roku o otwarcie postępowania sanacyjnego („Postępowanie Sanacyjne”), którego celem było zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym. Taki układ został zawarty zdecydowaną większością głosów wierzycieli uprawnionych do głosowania, co stwierdził sędzia-komisarz w swoim postanowieniu z dnia 25 września 2023 r. W związku z decyzją Sądu Okręgowego w Poznaniu X Wydział Gospodarczy na podstawie, której Sąd Okręgowy postanowił oddalić wniesione w imieniu PBG zażalenie na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego o odmowie zatwierdzenia układu z dnia 2 lipca 2024 roku, w dniu 15 stycznia 2025 r. Postępowanie Sanacyjne PBG zostało formalnie zakończone. W dniu 14 lutego 2025 r. do Sądu Rejonowego - Poznań Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Spółka dominująca złożyła wnioski o: (i) otwarcie przyspieszonego postępowania układowego oraz (ii) ogłoszenie upadłości. W dniu 5 maja 2025 roku, wskazany Sąd Rejonowy rozpatrzył pozytywnie wniosek Spółki dominującej i wydał postanowienie o wszczęciu przyspieszonego postępowania układowego („Przyspieszone Postępowanie Układowe, PPU”). Wobec tego rozstrzygnięcia bezprzedmiotowy stał się złożony przez PBG wniosek o ogłoszenie jej upadłości.

Wszczęte Przyspieszone Postępowanie Układowe ma na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej skutecznie od lutego 2020 roku na warunkach wcześniej już uzgodnionych z jej wierzycielami, analogicznych dla układu likwidacyjnego przyjętego w Postępowaniu Sanacyjnym. Efekty i skutki tych działań będąc tożsame z efektami działań podejmowanych w trakcie trwającego blisko pięć lat Postępowania

Sanacyjnego. Spółka dominująca będzie dążyć do sprawnego przeprowadzenia kolejnego procesu jej restrukturyzacji z zastrzeżeniem terminów podejmowania decyzji przez pozostałych uczestników postępowania. Biorąc pod uwagę powyższe, już w toku Przyspieszonego Postępowania Układowego powołany dla Spółki dominującej Nadzorca Sądowy w dniu 16 czerwca 2025 roku złożył do akt postępowania: (i) spis wierzytelności, (ii) spis wierzytelności spornych oraz (iii) plan restrukturyzacyjny. Następnie w dniu 6 sierpnia 2025 roku PBG złożyła do akt postępowania propozycje układowe, jakie zamierza poddać pod głosowanie po dniu określenia trybu w jakim ma to nastąpić, o co wniośł do Sędziego Komisarza także w dniu 6 sierpnia 2025 roku Nadzorca Sądowy, składając wniosek o przeprowadzenie głosowania nad układem z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli. Aktualnie Spółka dominująca i Nadzorca Sądowy oczekują na rozpoznanie w/w wniosku co do trybu głosowania, po czym możliwe będzie przeprowadzenie kolejnego etapu PPU – tj. głosowanie nad propozycjami układowymi Spółki dominującej oraz zawarcie układu z wierzycielami.

Szczegółowy opis zdarzeń, które zmusiły Spółkę dominującą do złożenia wniosku o uchylenie układu z roku 2015 oraz wniosku o otwarcie Postępowania Sanacyjnego, a także szczegółowy opis skutków/efektów tych procesów dla działalności Spółki dominującej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2020 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku oraz kolejnych rocznych sprawozdaniach Spółki dominującej publikowanych w następnych latach. Wystąpienie w dniu 14 lutego 2025 roku z wnioskiem o otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego miało na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej w Postępowaniu Sanacyjnym oraz uniknięcie negatywnych konsekwencji dla interesariuszy Spółki dominującej związanych z ewentualnym ogłoszeniem jej upadłości. Wg oceny PBG ewentualna konieczność skorzystania z procedury upadłościowej nie byłaby rozwiązaniem efektywnym i optymalnym, z zastrzeżeniem także, iż wobec obciążenia majątku Spółki dominującej na rzecz jej Obligatariuszy, wniosek o ogłoszenie upadłości mógłby zostać oddalony.

Niezależnie od prowadzonej restrukturyzacji Spółki dominującej, w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki dominującej, z czym wiąże się postawienie Spółki dominującej w stan likwidacji prowadzonej zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych. Za otwarciem wobec Spółki dominującej likwidacji w trakcie Postępowania Sanacyjnego, przemawiała przede wszystkim wola zakończenia bytu prawnego Spółki dominującej niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu. W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka dominująca powzięła informację o dokonany wpisie w przedmiocie otwarcia likwidacji Spółki dominującej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o czym poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 21/2022. Założenie związane z likwidacją Spółki dominującej w trybie KSH pozostaje niezmiennie w stosunku do pierwotnego – tj. Spółka dominująca nadal dąży do zawarcia układu w ramach postępowania restrukturyzacyjnego i do jego niezwłocznego wykonania po jego zatwierdzeniu a następnie kontrolowanej likwidacji. Z uwagi na konieczność zapewnienia realizacji celów objętych propozycjami układowymi, Spółka dominująca kontynuuje również działania w zakresie przygotowania jej podziału, jak to założono już w układzie zawartym w toku Postępowania Sanacyjnego. W dniu 28 lutego 2025 roku przyjęty został nowy plan podziału PBG (Raport bieżący nr 5/2025), zgodnie z którym część majątku Spółki dominującej zostanie przeniesiona na spółkę zależną – PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie. Podział następuje w trybie art. 529 § 1 pkt 5) K.s.h., tj. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą za udziały Spółki Przejmującej, które obejmie Spółka Dzielona (podział przez wyodrębnienie). W wyniku podziału PBG zachowa swój byt prawny i będzie kontynuować działalność w oparciu o pozostały majątek wyłącznie do dnia zakończenia postępowania likwidacyjnego, co nastąpić ma bezpośrednio po wykonaniu układu zawartego w toku Przyspieszonego Postępowania Układowego i dokonany (jednorazowy) podział zgromadzonych środków na rzecz objętych układem wierzycieli PBG. Spółka PBG Operator Sp. z o.o. będzie natomiast prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji przejętego przez nią majątku PBG po dniu wykonania układu PBG, w celu zapewniania dalszego zaspokojenia uprawnionych zgodnie z układem wierzycieli PBG. Przywołany plan podziału został zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 14 kwietnia 2025 roku, o czym Spółka dominująca informowała w RB nr 11/2025.

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

Postanowieniem z dnia 12 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych Restrukturyzacyjnych otworzył wobec spółki PBG Postępowanie Sanacyjne, o czym Spółka dominująca informowała w RB nr 15/2020. Zgodnie z postanowieniem z dnia 9 grudnia 2020 roku wydanym przez Sędziego Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, został zatwierdzony złożony przez Zarządcę Spółki dominującej do akt Postępowania Sanacyjnego Plan Restrukturyzacyjny z dnia 13 maja 2020 roku, wraz z jego aktualizacją złożoną w dniu 25 września 2020 r. (RB nr 1/2021). Ponadto jeszcze w 2022 roku, zatwierdzony został także postanowieniem z dnia 14 stycznia 2022 roku złożony uprzednio przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego spis wierzytelności, o czym Spółka dominująca poinformowała w RB nr 1/2022. W dniu 7 czerwca 2023 roku Zarządca PBG, złożył do akt postępowania sanacyjnego zaktualizowane propozycje układowe (RB nr 8/2023), których pełna treść została także udostępniona dla wszystkich zainteresowanych na stornie internetowej Spółki, w zakładce „Restrukturyzacja”. Zaktualizowane propozycje układowe Spółki dominującej, zgodnie z wcześniejszymi założeniami zakładały podział wierzytelności 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 wierzytelności, to jest w trybie pisemnym. W dniu 7 sierpnia 2023 roku Spółka dominująca poinformowała RB nr 15/2023 o złożonym przez jej Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego piśmie obejmującym informację o przebiegu głosowania nad układem wraz z wnioskiem o stwierdzenie przez Sędziego – Komisarza przyjęcia układu. W ramach przywołanego Raportu Bieżącego, zostało także w szczególności wskazane, iż „za” układem głos oddało 110 wierzytelności Spółki dominującej, którym przysługiwały uprawniające do głosowania wierzytelności w łącznej kwocie: 2.391.757,899,91 PLN, co stanowiło odpowiednio: 79,14% liczby wierzytelności, którzy oddali ważny głos oraz 80,05% przysługujących takim wierzytelnościom wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem. W dniu 27 września br. Zarządca Spółki dominującej powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzytelności 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 wierzytelności w ramach grupy 4 Układu (RB nr 9/2024). W związku z wydanym Postanowieniem o odmowie zatwierdzenia Układu oraz jego uzasadnieniem, Spółka dominująca złożyła w terminie zażalenie. W dniu 15 stycznia 2025 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu X Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w Postępowaniu Sanacyjnym, tym samym Postępowanie Sanacyjne zostało formalnie zakończone.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Zgodnie z warunkami proponowanego układu cały majątek Spółki dominującej zostanie podzielony pomiędzy wierzycieli, a w tym nastąpi jednorazowa wypłata dotychczas zgromadzonych przez Spółkę dominującą środków pieniężnych.
- b) Środki pieniężne, które są niezbędne do wykonania postanowień przyszłego układu zostały zgromadzone i na ten cel zabezpieczone. Przygotowana została również odpowiadająca temu celowi struktura organizacyjna i udzielone zostały niezbędne do tego Spółce dominującej zgody korporacyjne.
- c) Nie nastąpiły zmiany warunków restrukturyzacji uzgodnionych z wierzycielami, poza zmianą postanowienia układu, którego treść stanowiła podstawę do odmowy zatwierdzenia układu w Postępowaniu Sanacyjnym przez Sąd I i II Instancji, a także wynikające z prawomocnego ogłoszenia upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. w upadłości oraz wykluczeniem notowań jej akcji w ramach rynku regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Po wskazaniu przez Sędziego - Komisarza właściwego trybu głosowania (wniosek Nadzorca Sądowego z dnia 6 sierpnia 2025 roku) Spółka dominująca niezwłocznie przystąpi do głosowania nad układem w celu jak najszybszego przystąpienia do jego wykonania.
- d) Przygotowane warunki restrukturyzacji gwarantują wierzycielom Spółki dominującej terminowe i efektywne uzyskanie zaspokojenia, w tym uzyskanie jakiegokolwiek zaspokojenia w odniesieniu do wierzycieli Spółki dominującej, którzy nie pozostają zabezpieczeni na jej majątku.
- a) Dokończenie restrukturyzacji prowadzonej od lutego 2020 roku w ramach Postępowania Sanacyjnego, a obecnie w ramach Przyspieszonego Postępowania Układowego wg oceny Spółki dominującej będzie korzystniejsze dla ogółu wierzycieli od ewentualnego postępowania upadłościowego. W ewentualnym postępowaniu upadłościowym zostaliby zaspokojeni wyłącznie wierzyciele zabezpieczeni na całym majątku Spółki dominującej.

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

ewentualne postępowanie upadłościowe, w przypadku jego wszczęcia, będzie znacznie dłuższe i mniej korzystne ekonomicznie biorąc pod uwagę wszystkich wierzycieli Spółki dominującej.

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

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

Pierwszy z nich dotyczył sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. w upadłości należącego do Multaros Trading Company Limited. Po wcześniejszym pozyskaniu zgody w formie Wspólnego Stanowiska 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 dezinwestycji PBG.

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

Ryzyka związane z działalnością Spółki dominującej w dającym się przewidzieć okresie

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

- utratę bieżącej płynności finansowej, już po dniu wszczęcia na wniosek Spółki dominującej z dnia 14 lutego 2025 roku, przyspieszonego postępowania układowego (co nastąpiło w dniu 5 maja 2025 roku), co może doprowadzić do jego umorzenia, a przez to niezaspokojenia wierzycieli nieposiadających zabezpieczeń na majątku Spółki dominującej na jakimkolwiek poziomie;
- nie zawarcie lub niezatwierdzenie układu w toku przyspieszonego postępowania układowego, jako ryzyko wpisane w każde postępowanie restrukturyzacyjne, ograniczone jednak wobec: (i) poparcia już na etapie złożenia wniosku restrukturyzacyjnego załączonych do niego warunków restrukturyzacji przez wierzycieli posiadających ponad 30% wierzytelności jakie będą uprawniać 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.

DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG

SIEDZIBA SPÓŁKI PBG:

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

KONTAKT DO RELACJI INWESTORSKICH:

e-mail: gielda@pbg-sa.pl

PODPISY LIKWIDATORA

	Kinga Banaszak – Filipiak
--	----------------------------------