

## **GRUPA KAPITAŁOWA PBG**



### **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2025 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej**

**WYSOGOTOWO, DNIA 14 LISTOPADA 2025 ROKU**

**PBG Spółka Akcyjna w likwidacji w restrukturyzacji**

(pełna nazwa emitenta)

**PBG SA**

(skrótowa nazwa emitenta)

**62-081**

(kod pocztowy)

**Skórzewska**

(ulica)

**+48 61 66 51 700**

(telefon)

**polska@pbg-sa.pl**

(e-mail)

**777-21-94-746**

(NIP)

**Budownictwo**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**Wysogołowo k. Poznania**

(miejscowość)

**35**

(numer)

**+48 61 66 51 701**

(fax)

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

(www)

**631048917**

(REGON)

## Spis Treści

|                                                                                                                                                                                                                         |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA 3 KWARTAŁ 2024 ROKU</b>                                                                                                        | <b>5</b>  |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                                                                                                                                                                                           | <b>5</b>  |
| <b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                                                                                                                                       | <b>6</b>  |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                                                                                                                             | <b>6</b>  |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>                                                                                                                                            | <b>7</b>  |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM</b>                                                                                                                                      | <b>8</b>  |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                                                                                                                         | <b>10</b> |
| <b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2023 ROKU</b>                                                                                   | <b>11</b> |
| 1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG                                                                                                                                                       | 11        |
| 1.1. LIKWIDATORZY I RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ                                                                                                                                                                   | 12        |
| 1.2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ                                                                                                                                                                                    | 12        |
| 1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ                                                                                                                                                                                        | 15        |
| 1.4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI                                                                                                                                                                                        | 16        |
| 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA                                                                                                                                                                                                | 16        |
| 2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA                                                                                                                                                           | 16        |
| 2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ                                                                                                                                                            | 17        |
| 2.2.1. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI                                                                                                                                                                         | 17        |
| 2.2.2. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH                                                                                                                                                               | 17        |
| 2.3. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ                                                                                                                                                               | 17        |
| 2.4. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYTELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE                                                                                                                 | 23        |
| 2.5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI                                                                                                                                                                            | 24        |
| 2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI                                                                                                                                                                                | 25        |
| 2.5.2. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI                                                                                                                                                                   | 25        |
| 2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH                                                                                                                                                     | 26        |
| 3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH ORAZ UTRATA KONTROLI                                                                                                                                                              | 28        |
| 4. SEZONOWOŚĆ (CYKLICZNOŚĆ) DZIAŁALNOŚCI                                                                                                                                                                                | 28        |
| 5. SEGMENTY OPERACYJNE                                                                                                                                                                                                  | 28        |
| 6. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE                                                                                                                                                                                  | 28        |
| 6.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY                                                                                                                                                                                   | 28        |
| 6.2. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE                                                                                                                                                                        | 29        |
| 6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA                                                                                                                                                   | 29        |
| 6.4. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU                                                                                                                                                                             | 30        |
| 6.5. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY                                                                                                                                                       | 30        |
| 6.6. ZYSK (STRATA) ZWIĄZANE Z UKŁADEM Z WIERZYTELAMI (W TYM UCHYLENIE)                                                                                                                                                  | 30        |
| 6.7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA                                                                                                                                                                                             | 30        |
| 7. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 3 KWARTALE 2024 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH                                                                              | 31        |
| 8. CZYNNIKI I ZDARZENIA O CHARAKTERZE NIETYPOWYM MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE                                                                                                               | 32        |
| 9. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM                                                                                                                                                                        | 32        |
| 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE                                                              | 32        |
| 11. ZDARZENIA PO DNIU 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG I JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA | 32        |
| 12. STANOWISKO KIEROWNIKA JEDNOSTKI ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W                                                          |           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| SKONSOLIDOWANYM I SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....                                                                                                                                                                                                                      | 33        |
| 13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU.....                                                                                                             | 33        |
| 14. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....                                                                                                                                                                                         | 33        |
| 15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....                                                                                                                                                                             | 34        |
| 16. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZNACZĄCYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....                                                                                                                                                                                                                                     | 38        |
| 17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH GWARANCJI LUB PORĘCZEŃ STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ..... | 40        |
| 18. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 40        |
| 19. WYJAŚNIENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                                                                                                                                                     | 40        |
| 20. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA .....                                                                            | 41        |
| 21. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....                                                                                                                                                                      | 41        |
| <b>II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG ZA 3 KWARTAŁ 2024 ROKU .....</b>                                                                                                                                                                                                                               | <b>43</b> |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>43</b> |
| <b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>44</b> |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ SPÓŁKI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>44</b> |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>44</b> |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>45</b> |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM SPÓŁKI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                            | <b>46</b> |
| <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                               | <b>48</b> |
| <b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2024 ROKU .....</b>                                                                                                                                                                                                  | <b>49</b> |
| 1. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYTELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.....                                                                                                                                                                                                                          | 49        |
| 2. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 50        |
| 2.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 50        |
| 2.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU .....                                                                                                                                                                                                                                                                           | 50        |
| 2.3. SEGMENTY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 50        |
| 2.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....                                                                                                                                                                                                                                                                          | 51        |
| 2.5. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 51        |
| 2.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 52        |
| <b>III. ZATWIERDZENIE.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>53</b> |

# I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA 3 KWARTAŁ 2025 ROKU

## WYBRANE DANE FINANSOWE

|                                                                                                      | Okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | PLN                                                      |                                                          | EUR                                                      |                                                          |
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                                                                       |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Przychody ze sprzedaży                                                                               | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                             | (203 756)                                                | (212 793)                                                | (48 095)                                                 | (49 461)                                                 |
| Zysk (strata) brutto                                                                                 | (203 756)                                                | (226 539)                                                | (48 095)                                                 | (52 657)                                                 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej,<br>przypadający                                    | (203 756)                                                | (226 539)                                                | (48 095)                                                 | (52 657)                                                 |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                                               | (203 756)                                                | (226 539)                                                | (48 095)                                                 | (52 657)                                                 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i<br>zaniechanej, przypadający                      | (233 643)                                                | (283 851)                                                | (55 150)                                                 | (65 978)                                                 |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                                               | (233 643)                                                | (283 851)                                                | (55 150)                                                 | (65 978)                                                 |
| Całkowite dochody ogółem za okres, przypadające                                                      | (233 643)                                                | (283 851)                                                | (55 150)                                                 | (65 978)                                                 |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                                               | (233 643)                                                | (283 851)                                                | (55 150)                                                 | (65 978)                                                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                        | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w<br>szt.)                                         | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą<br>przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej       | (0,2855)                                                 | (0,347)                                                  | (0,0674)                                                 | (0,081)                                                  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą<br>przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (0,2855)                                                 | (0,347)                                                  | (0,0674)                                                 | (0,081)                                                  |
| Średni kurs PLN / EUR                                                                                | x                                                        | X                                                        | 4,2365                                                   | 4,3022                                                   |
| <b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>                                                               |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                    | (434)                                                    | (3 776)                                                  | (103)                                                    | (878)                                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                  | 2 904                                                    | 25 799                                                   | 685                                                      | 5 997                                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                                     | 1                                                        | (19 575)                                                 | -                                                        | (4 550)                                                  |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich<br>ekwiwalentów                                         | 2 468                                                    | 2 448                                                    | 583                                                      | 569                                                      |
| Średni kurs PLN/EUR                                                                                  | x                                                        | x                                                        | 4,2365                                                   | 4,3022                                                   |

|                                                                     | 30 września<br>2025 | 31 grudnia<br>2024 | 30 września<br>2025 | 31 grudnia<br>2024 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                     | PLN                 |                    | EUR                 |                    |
| Aktywa                                                              | 22 887              | 20 464             | 5 361               | 4 789              |
| Zobowiązania długoterminowe                                         | 14 145              | 14 146             | 3 313               | 3 311              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                        | 6 554 587           | 6 327 505          | 1 535 320           | 1 480 811          |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom<br>jednostki dominującej | (6 545 846)         | (6 321 187)        | (1 533 272)         | (1 479 332)        |
| Liczba akcji (w szt.)                                               | 818 420 313         | 818 420 313        | 818 420 313         | 818 420 313        |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)                       | (8,00)              | (7,72)             | (1,87)              | (1,81)             |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                                     | x                   | x                  | 4,2692              | 4,2730             |

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                                         | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres 9<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres 9<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                         |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Przychody ze sprzedaży                                                                  | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Koszt własny sprzedaży                                                                  | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                 | (105)                                                    | (280)                                                    | (123)                                                    | (649)                                                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                          | 5                                                        | 857                                                      | (6 494)                                                  | 115                                                      |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                             | (1)                                                      | (1)                                                      | -                                                        | -                                                        |
| Utrata wartości aktywów finansowych                                                     | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Zysk/strata związane z układem z wierzycielami                                          | (63 868)                                                 | (204 332)                                                | (71 561)                                                 | (212 259)                                                |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                         | <b>(63 968)</b>                                          | <b>(203 756)</b>                                         | <b>(78 178)</b>                                          | <b>(212 259)</b>                                         |
| Przychody/koszty finansowe                                                              | 4                                                        | -                                                        | 764                                                      | (13 746)                                                 |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>                                | <b>(63 964)</b>                                          | <b>(203 756)</b>                                         | <b>(77 414)</b>                                          | <b>(226 539)</b>                                         |
| Podatek dochodowy                                                                       | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                 | <b>(63 964)</b>                                          | <b>(203 756)</b>                                         | <b>(77 414)</b>                                          | <b>(226 539)</b>                                         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej<br/>przypadający:</b>                 | <b>(9 858)</b>                                           | <b>(29 887)</b>                                          | <b>(26 941)</b>                                          | <b>(57 312)</b>                                          |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                                  | (9 858)                                                  | (29 887)                                                 | (26 941)                                                 | (57 312)                                                 |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i<br/>zaniechanej przypadający:</b> | <b>(73 822)</b>                                          | <b>(233 643)</b>                                         | <b>(104 355)</b>                                         | <b>(283 851)</b>                                         |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                                  | (73 822)                                                 | (233 643)                                                | (104 355)                                                | (283 851)                                                |

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                                                                             | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres 9<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres 9<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                                  | <b>(73 822)</b>                                          | <b>(233 643)</b>                                         | <b>(104 355)</b>                                         | <b>(283 851)</b>                                         |
| <b>Inne całkowite dochody podlegające<br/>przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych<br/>okresach sprawozdawczych</b> |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu                                                                            | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>                                                                                    | <b>(73 822)</b>                                          | <b>(233 643)</b>                                         | <b>(104 355)</b>                                         | <b>(283 851)</b>                                         |
| <b>Całkowite dochody przypadające:</b>                                                                                      | <b>(73 822)</b>                                          | <b>(233 643)</b>                                         | <b>(104 355)</b>                                         | <b>(283 851)</b>                                         |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                      | (73 822)                                                 | (233 643)                                                | (104 355)                                                | (283 851)                                                |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                 | 30 września<br>2025 | 30 czerwca<br>2025 | 31 grudnia<br>2024 | 30 września<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                   |                     |                    |                    |                     |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                            | <b>70</b>           | <b>71</b>          | <b>74</b>          | <b>75</b>           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 70                  | 71                 | 74                 | 75                  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | -                   | -                  | -                  | -                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                          | <b>22 817</b>       | <b>19 575</b>      | <b>20 390</b>      | <b>40 334</b>       |
| Zapasy                                                          | -                   | -                  | -                  | -                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe<br>należności | 1 186               | 1 250              | 1 192              | 1 257               |
| Pożyczki udzielone                                              | 414                 | 414                | 414                | 414                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 21 154              | 17 846             | 18 686             | 17 914              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 9                   | 11                 | 4                  | 18                  |
|                                                                 | <b>22 763</b>       | <b>19 521</b>      | <b>20 296</b>      | <b>19 603</b>       |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>                  | <b>54</b>           | <b>54</b>          | <b>94</b>          | <b>20 731</b>       |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                             | <b>22 887</b>       | <b>19 646</b>      | <b>20 464</b>      | <b>40 409</b>       |

|                                                                             | 30 września<br>2025 | 30 czerwca<br>2025 | 31 grudnia<br>2024 | 30 września<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Pasywa</b>                                                               |                     |                    |                    |                     |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki<br/>dominującej</b> | <b>(6 545 846)</b>  | <b>(6 472 119)</b> | <b>(6 321 187)</b> | <b>(6 226 391)</b>  |
| Kapitał podstawowy                                                          | 16 368              | 16 368             | 16 368             | 16 368              |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                      | 1 022 933           | 1 022 933          | 1 022 933          | 1 022 933           |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                | 477 710             | 477 710            | 477 710            | 477 717             |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych                                              | (7 829 214)         | (7 829 309)        | (7 462 677)        | (7 459 559)         |
| Zysk (strata) netto bieżącego roku                                          | (233 643)           | (159 821)          | (375 521)          | (283 851)           |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                                | <b>(6 545 846)</b>  | <b>(6 472 119)</b> | <b>(6 321 187)</b> | <b>(6 226 391)</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                          | <b>14 145</b>       | <b>14 145</b>      | <b>14 145</b>      | <b>14 1453</b>      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                  | 14 145              | 14 145             | 14 145             | 14 145              |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                     | -                   | -                  | -                  | -                   |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                            | -                   | -                  | -                  | -                   |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | -                   | -                  | -                  | 8                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                         | <b>6 554 588</b>    | <b>6 477 619</b>   | <b>6 327 505</b>   | <b>6 252 647</b>    |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                  | 587 485             | 578 082            | 557 843            | 547 282             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe zobowiązania         | 133 547             | 132 106            | 130 402            | 137 230             |
| Zobowiązania z tytułu uchylenia układu                                      | 5 831 014           | 5 764 711          | 5 636 072          | 5 564 634           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                   | -                   | -                  | -                  | -                   |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                     | 1 435               | 1 429              | 1 424              | 1 513               |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                           | 1 107               | 1 291              | 1 765              | 1 988               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                  | -                   | -                  | -                  | -                   |
|                                                                             | <b>6 568 733</b>    | <b>6 477 619</b>   | <b>6 327 506</b>   | <b>6 252 647</b>    |
| <b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do<br/>sprzedaży</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>            |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                   | <b>6 568 733</b>    | <b>6 491 764</b>   | <b>6 341 651</b>   | <b>6 266 800</b>    |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                         | <b>22 887</b>       | <b>19 646</b>      | <b>20 464</b>      | <b>40 409</b>       |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 30.09.2025 ROKU

|                                   | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| <b>1 stycznia 2025</b>            | <b>16 368</b>      | <b>1 022 933</b>                                       | <b>477 710</b>               | <b>(7 838 199)</b>                   | <b>(6 321 188)</b>    |
| Zysk (strata) netto za okres      |                    |                                                        |                              | (233 643)                            | (233 643)             |
| <b>Całkowite dochody za okres</b> | -                  | -                                                      | -                            | <b>(233 643)</b>                     | <b>(233 643)</b>      |
| Inne korekty                      |                    |                                                        | -                            | 8 984                                | <b>8 984</b>          |
| <b>Suma zmian w kapitale</b>      | -                  | -                                                      | -                            | <b>(224 659)</b>                     | <b>(224 659)</b>      |
| <b>30 września 2025</b>           | <b>16 368</b>      | <b>1 022 933</b>                                       | <b>477 710</b>               | <b>(8 062 857)</b>                   | <b>(6 545 846)</b>    |

ZA OKRES OD 01.07.2025 DO 30.09.2025 ROKU

|                                   | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| <b>1 lipca 2025</b>               | <b>16 368</b>      | <b>1 022 933</b>                                       | <b>477 717</b>               | <b>(7 989 130)</b>                   | <b>(6 472 119)</b>    |
| Zysk (strata) netto za okres      |                    |                                                        |                              | (73 822)                             | (73 822)              |
| <b>Całkowite dochody za okres</b> | -                  | -                                                      |                              | <b>(73 822)</b>                      | <b>(73 822)</b>       |
| Inne korekty                      |                    |                                                        |                              | 95                                   | 95                    |
| <b>Suma zmian w kapitale</b>      | -                  | -                                                      |                              | <b>(73 727)</b>                      | <b>(73 727)</b>       |
| <b>30 września 2025</b>           | <b>16 368</b>      | <b>1 022 933</b>                                       | <b>500 357</b>               | <b>(8 062 857)</b>                   | <b>(8 062 87)</b>     |



**Grupa Kapitałowa PBG****QSR3/2025** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)**ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 ROKU**

|                                                      | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny ogółem |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| <b>1 stycznia 2024</b>                               | <b>16 368</b>      | <b>1 022 933</b>                                       | <b>499 120</b>               | <b>(7 122 692)</b>                   | <b>(5 949 142)</b>    |
| Zysk (strata) netto za okres                         |                    |                                                        |                              | (283 851)                            | <b>(283 851)</b>      |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                    | -                  | -                                                      | -                            | <b>(283 851)</b>                     | (283 851)             |
| Przeznaczenie kapitału zapasowego na pokrycie straty | -                  | -                                                      | (21 403)                     | 21 403                               | -                     |
| Inne korekty                                         |                    |                                                        | -                            | 6 601                                | 6 601                 |
| <b>Suma zmian w kapitale</b>                         | -                  | -                                                      | <b>(21 493)</b>              | <b>(255 847)</b>                     | <b>(277 250)</b>      |
| <b>30 września 2024</b>                              | <b>16 368</b>      | <b>1 022 933</b>                                       | <b>477 717</b>               | <b>(7 743 410)</b>                   | <b>(6 226 391)</b>    |

**ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ROKU**

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                           | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres 9<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres 9<br>miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej                                                         | (66 490)                                                 | (203 756)                                                | (77 414)                                                 | (226 539)                                                |
| Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej                                                           | (7 332)                                                  | (29 887)                                                 | (26 941)                                                 | (57 312)                                                 |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                                               | <b>(73 822)</b>                                          | <b>(233 643)</b>                                         | <b>(104 355)</b>                                         | <b>(283 851)</b>                                         |
| <b>Korekty:</b>                                                                                           | <b>74 650</b>                                            | <b>233 206</b>                                           | <b>103 916</b>                                           | <b>280 075</b>                                           |
| Amortyzacja                                                                                               | 1                                                        | 4                                                        | 1                                                        | 4                                                        |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości) | (4)                                                      | (13)                                                     | (468)                                                    | (1 398)                                                  |
| Straty (zyski) z tytułu zmian wartości godziwej                                                           | -                                                        | -                                                        | 20 298                                                   | 25 734                                                   |
| Straty (zyski) ze sprzedaży aktywów trwałych                                                              | (2 337)                                                  | (2 362)                                                  | -                                                        | 14 729                                                   |
| Przychody (koszty) finansowe                                                                              | 9 263                                                    | 29 226                                                   | 10 886                                                   | 32 371                                                   |
| Zmiana stanu należności                                                                                   | 63                                                       | (22)                                                     | 44                                                       | 644                                                      |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -                                                        | -                                                        | -                                                        | 42                                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                                                   | 1 458                                                    | 2 615                                                    | 1 754                                                    | 2 720                                                    |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                       | (183)                                                    | (571)                                                    | (159)                                                    | (7 142)                                                  |
| Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchyleniem)                 | 66 389                                                   | 204 329                                                  | 71 560                                                   | 212 260                                                  |
| Pozostałe                                                                                                 | -                                                        | -                                                        | 1                                                        | 11                                                       |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności</b>                                                                 | <b>828</b>                                               | <b>(437)</b>                                             | <b>(440)</b>                                             | <b>(3 776)</b>                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>828</b>                                               | <b>(437)</b>                                             | <b>(440)</b>                                             | <b>(3 776)</b>                                           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                           | -                                                        | -                                                        | -                                                        | 25 100                                                   |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                                              | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Wpływy ze sprzedaży innych aktywów trwałych                                                               | 2 337                                                    | 2 402                                                    | -                                                        | 400                                                      |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                                                     | 4                                                        | 263                                                      | 4                                                        | 9                                                        |
| Udzielenie pożyczek                                                                                       | -                                                        | (250)                                                    | -                                                        | (197)                                                    |
| Odsetki otrzymane                                                                                         | 138                                                      | 489                                                      | 153                                                      | 485                                                      |
| Dywidendy otrzymane                                                                                       | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Pozostałe                                                                                                 | -                                                        | -                                                        | -                                                        | 2                                                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                | <b>2 479</b>                                             | <b>2 904</b>                                             | <b>157</b>                                               | <b>25 799</b>                                            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej                              | -                                                        | -                                                        | -                                                        | (19 551)                                                 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                                                            | -                                                        | 1                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Spłata odsetek od pożyczek i kredytów                                                                     | -                                                        | -                                                        | (10)                                                     | (24)                                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                   | <b>-</b>                                                 | <b>1</b>                                                 | <b>(10)</b>                                              | <b>(19 575)</b>                                          |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                          | <b>3 307</b>                                             | <b>2 468</b>                                             | <b>(293)</b>                                             | <b>2 448</b>                                             |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>17 846</b>                                            | <b>18 686</b>                                            | <b>18 207</b>                                            | <b>15 467</b>                                            |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                                  | <b>21 154</b>                                            | <b>21 154</b>                                            | <b>17 914</b>                                            | <b>17 914</b>                                            |

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2025 ROKU**

**1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG**

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

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

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

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

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

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

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

współdziałanie dwóch likwidatorów, w przypadku powołania jednego likwidatora, reprezentuje on Spółkę dominującą samodzielnie.

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

1.1. LIKVIDATORZY I RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Lista Likwidatorów Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 września 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

| Na dzień 30 września 2025 roku                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Likwidator Spółki</b><br>Kinga Banaszak - Filipiak – likwidator | <b>Skład Rady Nadzorczej Spółki</b><br>Małgorzata Wiśniewska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej<br>Roman Wenski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej<br>Marian Kotewicz - Członek Rady Nadzorczej<br>Tomasz Nelke - Sekretarz Rady Nadzorczej |

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

1.2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące spółki:

| Nazwa Spółki                   | Siedziba                                                   | Zakres działalności (wg PKD – 2007)                                                                                                                                | Bieżąca działalność operacyjna | Procentowy udział w kapitale |            |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------|
|                                |                                                            |                                                                                                                                                                    |                                | 30.09.2025                   | 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<br>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<br>Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z | TAK                            | 100,00%                      | 100,00%    |

**Grupa Kapitałowa PBG**
**QSR3/2025** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Nazwa Spółki                                                | Siedziba                                                                  | Zakres działalności<br>(wg PKD – 2007)                                                                                                                                                                                                                       | Bieżąca<br>działalność<br>operacyjna | Procentowy udział w kapitale |            |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------|
|                                                             |                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                      | 30.09.2025                   | 31.12.2024 |
| PBG Dom Invest Limited<br>(4)                               | 4 Afentrikas,<br>Afentrika Court<br>Office 2<br>P.C. 6018 Larnaka<br>Cypr | Posiadanie<br>aktywów inwestycyjnych                                                                                                                                                                                                                         | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| Erigo IV Sp. z o.o.<br>(5) w likwidacji ***                 | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Kupno i sprzedaż nieruchomości na<br>własny rachunek PKD 68.10.Z                                                                                                                                                                                             | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| Erigo IV Sp. z o.o. SKA<br>(6) w likwidacji                 | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Kupno i sprzedaż nieruchomości na<br>własny rachunek PKD 68.10.Z                                                                                                                                                                                             | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| City Development<br>Sp. z o.o.<br>(7)*****                  | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Realizacja projektów budowlanych<br>związanych ze wznoszeniem<br>budynków PKD 41.10.Z                                                                                                                                                                        | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| PBG Dom Invest X<br>Sp. z o.o. w likwidacji<br>(8)****      | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Kupno i sprzedaż nieruchomości na<br>własny rachunek PKD 68.10.Z                                                                                                                                                                                             | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| PBG Erigo Projekt<br>Sp. z o.o.<br>(9)                      | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Kupno i sprzedaż nieruchomości na<br>własny rachunek PKD 68.10.Z                                                                                                                                                                                             | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| PBG Erigo Projekt<br>Sp. z o.o.<br>Platan Hotel SKA<br>(10) | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Hotele i podobne obiekty<br>zakwaterowania<br>PKD 55.10.Z                                                                                                                                                                                                    | TAK                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| PBG DOM<br>NIERUCHOMOŚCI Sp. z<br>o.o (11) w likwidacji **  | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Zarządzenia nieruchomościami<br>wykonywane na zlecenie PKD<br>68.32.Z                                                                                                                                                                                        | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| Wschodni Invest<br>Sp. z o.o.<br>(12)                       | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Pozostałe pośrednictwo pieniężne<br>PKD 64.19.Z                                                                                                                                                                                                              | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| PBG Ukraina LLC<br>(13)                                     | ul. Kondratiuka 1,<br>04201 Kijów<br>UKRAINA                              | Budownictwo budynków i innych<br>budowli, montaż i instalacja<br>konstrukcji prefabrykowanych,<br>montaż konstrukcji metalowych,<br>organizacja budownictwa<br>obiektów nieruchomości w celu<br>sprzedaży i wynajmu; działalność w<br>sferze inżynierskiego. | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| PBG Operator<br>Sp. z o.o.<br>(14)                          | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>62 – 081 Przeźmierowo<br>POLSKA       | Pozostałe formy udzielania<br>kredytów<br>PKD 64.92.Z                                                                                                                                                                                                        | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| Multaros Trading<br>Company Limited<br>(15)                 | Vasili Michalidi 9,<br>3026 Limassol<br>CYPR                              | Posiadanie<br>papierów wartościowych                                                                                                                                                                                                                         | NIE                                  | 100,00%                      | 100,00%    |
| BIO-FUN Sp. z o.o.<br>(16)*                                 | ul. Skórzewska 35,<br>Wysogotowo<br>61-081 Przeźmierowo                   | Obsługa rynku nieruchomości                                                                                                                                                                                                                                  | TAK                                  | 100,00%                      | 100,00%    |

\* Dane finansowe spółki BIO – FUN nie zostały objęte niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na ich nieistotny wpływ

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

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

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

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

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

Ponadto Jednostka dominująca posiada udział nieprzekraczający 50% w:

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

W dniu 19 grudnia 2024 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy, na wniosek Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 26 września 2024 roku, wydał postanowienie w przedmiocie ogłoszenia upadłości spółki (RB RAFAKO 68/2024). Następnie w Raporcie Bieżącym z dnia 23 stycznia 2025 roku, Syndyk Masy Upadłości RAFAKO S.A. w upadłości poinformował (RB RAFAKO 4/2025), że postanowienie o ogłoszeniu upadłości RAFAKO S.A. w upadłości, stało się prawomocne z dniem 21 stycznia 2025 roku. Wobec tej okoliczności Spółka dominująca utraciła kontrolę nad faktycznym wykonywaniem praw korporacyjnych inkorporowanych w posiadanych bezpośrednio i pośrednio akcjach spółki RAFAKO S.A. w upadłości (jednostka ta znalazła się bowiem pod kontrolą organów postępowania upadłościowego). Ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. w upadłości, faktycznie zakończyło wcześniej prowadzony przez Spółkę i opisywany w publikowanych sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze proces mający na celu sprzedaż posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu akcji. W okresie od 15 do 17 lipca br., w ramach obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, doszło do zbycia całego pakietu akcji posiadanego w RAFAKO S.A. w upadłości pośrednio przez Spółkę dominującą. W okresie tym, Multaros Trading Company Limited, po uzyskaniu wymaganych do tego zgód, sprzedał wszystkie posiadane akcje RAFAKO S.A. w upadłości w ilości 34.800.001 szt. po średniej cenie, która wyniosła 0,062 zł za 1 akcję. Po zrealizowanej transakcji Spółka dominująca posiada bezpośrednio 7.665.999 sztuk akcji stanowiących 4,75% w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. w upadłości.

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

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 w stan upadłości likwidacyjnej, Spółka dominująca utraciła kontrolę nad wyżej wymienionymi podmiotami, jednostki te znalazły się bowiem pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

Spółka 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.

### **1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz po dniu bilansowym i wymagały ujawnienia:

#### **Sprzedaż akcji jednostki stowarzyszonej RAFAKO S.A. w upadłości należących do Multaros Trading Company Limited**

Wcześniejsze działania podejmowane przez Spółkę dominującą oraz jej Zarządcę (w okresie prowadzonego do dnia 16 stycznia 2025 roku postępowania sanacyjnego) zmierzające do zbycia posiadanego przez Spółkę dominującą bezpośrednio i pośrednio pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. (na datę publikacji niniejszego sprawozdania: RAFAKO S.A. w upadłości) zostały opisane w wcześniej publikowanych przez Jednostkę Dominującą sprawozdaniach finansowych. W okresie samego trzeciego kwartału 2025 roku objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, można wskazać na zdarzenia mające miejsce w lipcu 2025 roku. W okresie trzech sesji giełdowych, tj. od 15 do 17 lipca 2025 r. w ramach obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, doszło do zbycia całego pakietu akcji posiadanego w RAFAKO S.A. w upadłości pośrednio przez Spółkę dominującą. W okresie tym, Multaros Trading Company Limited, po uzyskaniu wymaganych do tego zgód, sprzedał wszystkie posiadane akcje RAFAKO S.A. w upadłości w ilości 34.800.001 szt. po średniej cenie, która wyniosła 0,062 zł za 1 akcję. Po zrealizowanej transakcji Spółka dominująca posiada bezpośrednio 7.665.999 sztuk akcji stanowiących 4,75% w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. w upadłości.

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

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

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

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

#### **Wykreślenie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PBG z rejestru przedsiębiorców KRS**

Po dniu 1 stycznia 2025 roku, wobec wcześniej podjętych czynności likwidacyjnych, doszło do:

- wykreślenia z rejestru przedsiębiorców KRS spółki PBG DOM Nieruchomości Sp. z o.o w likwidacji (26 marca 2025 roku);
- wykreślenia z rejestru przedsiębiorców KRS spółki Erigo IV Sp. z o.o. w likwidacji (25 marca 2025 roku);
- wykreślenia z rejestru przedsiębiorców KRS spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. w likwidacji (1 kwietnia 2025 roku);
- wykreślenia z rejestru przedsiębiorców KRS spółki City Development Sp. z o. o. (17 kwietnia 2025 roku).

#### **1.4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za 3 kwartał zakończony 30 września 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez kierownika jednostki Spółki dominującej dnia 14 listopada 2025 roku.

### **2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

#### **2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA**

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane finansowe za trzeci kwartał 2025 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego roku obrotowego, tj. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawiera następujące dane porównawcze: w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej dane finansowe przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego (tj. 30 czerwca 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku oraz 30 września 2024 roku); w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dane finansowe za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego (tj. za okresy: 3 miesięcy oraz 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku); w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym – za poprzedni rok obrotowy oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawnione są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.



Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2024.

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

## **2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ**

### **2.2.1. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI**

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

### **2.2.2. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH**

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

a) przychody ze sprzedaży produktów, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto za okres 9 miesięcy trwający od 1 stycznia do 30 września 2025 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2365 PLN/EUR**.

b) przychody ze sprzedaży, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto za okres 9 miesięcy trwający od 1 stycznia do 30 września 2024 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,3022 PLN/EUR**.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 30 września 2024 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ostatni dostępny kurs miesiąca września, tj. kurs na dzień 30 września 2025 roku, który wynosił: **4,2692 PLN/EUR**.

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

## **2.3. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

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

Wszczęte Przyspieszone Postępowanie Układowe ma na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej skutecznie od lutego 2020 roku na warunkach wcześniej już uzgodnionych z jej wierzycielami, analogicznych dla układu likwidacyjnego przyjętego w Postępowaniu Sanacyjnym. Efekty i skutki tych działań będą tożsame z efektami działań podejmowanych w trakcie trwającego blisko pięć lat Postępowania Sanacyjnego. Spółka dominująca będzie dążyć do sprawnego przeprowadzenia kolejnego procesu jej restrukturyzacji z zastrzeżeniem terminów podejmowania decyzji przez pozostałych uczestników postępowania. Biorąc pod uwagę powyższe, już w toku Przyspieszonego Postępowania Układowego powołany dla Spółki dominującej Nadzorca Sądowy w dniu 16 czerwca 2025 roku złożył do akt postępowania: (i) spis wierzytelności, (ii) spis wierzytelności spornych oraz (iii) plan restrukturyzacyjny. Następnie w dniu 6 sierpnia 2025 roku Spółka dominująca złożyła do akt postępowania propozycje układowe, jakie zamierza poddać pod głosowanie po dniu określenia trybu w jakim ma to nastąpić, o co wniosł 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 sprawdzaniu finansowym PBG za rok 2020 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku oraz kolejnych rocznych sprawozdaniach Spółki dominującej publikowanych w następnych latach. Wystąpienie w dniu 14 lutego 2025 roku z wnioskiem o otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego miało na celu dokończenie restrukturyzacji Spółki dominującej prowadzonej w Postępowaniu Sanacyjnym oraz uniknięcie negatywnych konsekwencji dla interesariuszy Spółki dominującej związanych z ewentualnym ogłoszeniem jej upadłości. Wg oceny Spółki dominującej ewentualna konieczność skorzystania z procedury upadłościowej nie byłaby rozwiązaniem efektywnym i optymalnym, z zastrzeżeniem także, iż wobec obciążenia majątku Spółki dominującej na rzecz jej Obligatoriuszy, wniosek o ogłoszenie upadłości mógłby zostać oddalony.

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

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

Postanowieniem z dnia 12 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych Restrukturyzacyjnych otworzył wobec Spółki dominującej Postępowanie Sanacyjne, o czym PBG informowała w RB nr 15/2020. Zgodnie z postanowieniem z dnia 9

grudnia 2020 roku wydanym przez Sędziego Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, został zatwierdzony złożony przez Zarządcę Spółki dominującej do akt Postępowania Sanacyjnego Plan Restrukturyzacyjny z dnia 13 maja 2020 roku, wraz z jego aktualizacją złożoną w dniu 25 września 2020 r. (RB nr 1/2021). Ponadto jeszcze w 2022 roku, zatwierdzony został także postanowieniem z dnia 14 stycznia 2022 roku złożony uprzednio przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego spis wierzytelności, o czym Spółka dominująca poinformowała w RB nr 1/2022. W dniu 7 czerwca 2023 roku Zarządca PBG, złożył do akt postępowania sanacyjnego zaktualizowane propozycje układowe (RB nr 8/2023), których pełna treść została także udostępniona dla wszystkich zainteresowanych na stronie internetowej Spółki dominującej, w zakładce „Restrukturyzacja”. Zaktualizowane propozycje układowe Spółki dominującej, zgodnie z wcześniejszymi założeniami, zakładały podział wierzycieli na 7 grup interesu oraz układ mający cechy układu likwidacyjnego, co pozostawało także zgodne z złożonym jeszcze w 2019 roku wnioskiem PBG o wszczęcie Postępowania Sanacyjnego. Wobec tego kolejnym istotnym zdarzeniem w ramach Postępowania Sanacyjnego, stało się na początku czerwca 2023 roku rozpoczęcie głosowania nad układem, co zgodnie z postanowieniem Sędziego Komisarza z dnia 19 grudnia 2022 roku odbywało się z wyłączeniem zwołania zgromadzenia wierzycieli, to jest w trybie pisemnym. W dniu 7 sierpnia 2023 roku Spółka dominująca poinformowała RB nr 15/2023 o złożonym przez jej Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego piśmie obejmującym informację o przebiegu głosowania nad układem wraz z wnioskiem o stwierdzenie przez Sędziego – Komisarza przyjęcia układu. W ramach przywołanego Raportu Bieżącego, zostało także w szczególności wskazane, iż „za” układem głos oddało 110 wierzycieli Spółki dominującej, którym przysługiwały uprawniające do głosowania wierzytelności w łącznej kwocie: 2.391.757,899,91 PLN, co stanowiło odpowiednio: 79,14% liczby wierzycieli, którzy oddali ważny głos oraz 80,05% przysługujących takim wierzycielom wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem. W dniu 27 września br. Zarządca Spółki dominującej powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG (RB nr 19/2023). W dniu 2 lipca 2024 Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI Gospodarczy ogłosił Postanowienie o odmowie zatwierdzenia uprzednio zawartego Układu. Zgodnie z przedstawionym uzasadnieniem Postanowienia, zwarty Układ w ocenie Sądu miał naruszać prawo wobec niejednakowego w rozumieniu Sądu zaspokojenia wierzycieli w ramach grupy 4 Układu (RB nr 9/2024). W związku z wydanym Postanowieniem o odmowie zatwierdzenia Układu oraz jego uzasadnieniem, Spółka dominująca złożyła w terminie zażalenie. W dniu 15 stycznia 2025 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu X Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w Postępowaniu Sanacyjnym, tym samym Postępowanie Sanacyjne zostało formalnie zakończone.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Zgodnie z warunkami proponowanego układu cały majątek Spółki dominującej zostanie podzielony pomiędzy wierzycieli, a w tym nastąpi jednorazowa wypłata dotychczas zgromadzonych przez Spółkę dominującą środków pieniężnych.
- b) Środki pieniężne, które są niezbędne do wykonania postanowień przyszłego układu zostały zgromadzone i na ten cel zabezpieczone. Przygotowana została również odpowiadająca temu celowi struktura organizacyjna i udzielone zostały niezbędne do tego Spółce dominującej zgody korporacyjne.
- c) Nie nastąpiły zmiany warunków restrukturyzacji uzgodnionych z wierzycielami, poza zmianą postanowienia układu, którego treść stanowiła podstawę do odmowy zatwierdzenia układu w Postępowaniu Sanacyjnym przez Sąd I i II Instancji, a także wynikające z prawomocnego ogłoszenia upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. w upadłości oraz wykluczeniem notowań jej akcji w ramach rynku regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Po wskazaniu przez Sędziego - Komisarza właściwego trybu głosowania (wniosek Nadzorcy 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.
- e) 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 byłiby zaspokajani w ramach odrębnych planów podziału po procedurze ich sporządzenia oraz zatwierdzenia. W przypadku, w którym doszłoby do odmowy wszczęcia postępowania upadłościowego, majątek Spółki dominującej zostałby wystawiony na prowadzenie singularnych egzekucji, po których nawet przeprowadzeniu, jego wartość po pokryciu kosztów organów egzekucyjnych, wobec obciążenia majątku, służyłaby zaspokojeniu wyłącznie wierzycieli zabezpieczonych. W porównaniu do proponowanego przez Spółkę dominującą rozwiązania polegającego na dokończeniu restrukturyzacji w ramach Przyspieszonego Postępowania Układowego ewentualne postępowanie upadłościowe, w przypadku jego wszczęcia, będzie znacznie dłuższe i mniej korzystne ekonomicznie biorąc pod uwagę wszystkich wierzycieli Spółki dominującej.

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

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

Pierwszy z nich dotyczył sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. w upadłości należącego do Multaros Trading Company Limited. Po wcześniejszym pozyskaniu zgody w formie Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy PBG (RB nr 19/2025), Multaros Trading Company Limited przystąpił do sprzedaży posiadanych akcji spółki RAFAKO S.A. w upadłości w ramach rynku publicznego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W wyniku transakcji giełdowych realizowanych przez dom maklerski na zlecenie Multaros Trading Company Limited, w okresie od 15 lipca do 17 lipca br., doszło do zbycia wszystkich posiadanych przez Multaros akcji spółki RAFAKO S.A., tj. 34.800.001 szt. po średniej cenie, która wyniosła 0,062 zł za 1 akcję. Środki pozyskane ze sprzedaży akcji RAFAKO S.A. zasilły rachunek dezinvestycji PBG.

Drugi proces sprzedaży dotyczył aktywów ukraińskich należących do Spółki dominującej oraz spółki zależnej Wschodni Invest Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2025 roku, spółka PBG przy udziale Nadzorcy Sądowego, przeprowadziła publiczną licytację aktywów związanych z projektem deweloperskim w Kijowie, której kluczowe warunki zostały potwierdzone w ramach uzyskanego w połowie sierpnia 2025 roku Wspólnego

Stanowiska Obligatariuszy. Do licytacji przystąpiły trzy podmioty. W trakcie licytacji odnotowano łącznie 24 postąpienia (od kwoty 1.630.000 USD – tj. ceny wywoławczej do kwoty 2.090.000 USD). Każdy z trzech dopuszczonych licytantów złożył co najmniej jedno ważne postąpienie. Najwyższa pozyskana oferta wyniosła 2.090.000 USD. Aktywa objęte w/w procesem sprzedaży obejmują: certyfikaty inwestycyjne Dialog Plus należące do Spółki 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 wniosek 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.

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

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

- utratę bieżącej płynności finansowej, już po dniu wszczęcia na wniosek Spółki dominującej z dnia 14 lutego 2025 roku, przyspieszonego postępowania układowego (co nastąpiło w dniu 5 maja 2025 roku), co może doprowadzić do jego umorzenia, a przez to niezaspokojenia wierzycieli nieposiadających zabezpieczeń na majątku Spółki dominującej na jakimkolwiek poziomie;
- nie zawarcie lub niezatwierdzenie układu w toku Przyspieszonego Postępowania Układowego, jako ryzyko wpisane w każde postępowanie restrukturyzacyjne, ograniczone jednak wobec: (i) poparcia już na etapie złożenia wniosku restrukturyzacyjnego załączonych do niego warunków restrukturyzacji przez wierzycieli posiadających ponad 30% wierzytelności jakie będą uprawniali do głosowania nad układem; (ii) zasadniczą tożsamość propozycji układowych złożonych do akt postępowania Przyspieszonego Postępowania Układowego w dniu 6 sierpnia 2025 roku z tymi jakie w toku Postępowania Sanacyjnego poparała większość wierzycieli, posiadających ponad 80% wierzytelności z których oddano ważne głosy, oraz (iii) wyeliminowanie tych zapisów propozycji układowych, jakie miały stanowić podstawę dla odmowy zatwierdzenia układu zawartego w trakcie Postępowania Sanacyjnego.

#### **2.4. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYTELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

W związku z uchyleniem Układu Spółka dominująca ujęła w księgach rachunkowych roku 2019 skutki przywrócenia zadłużenia wynikającego ze zredukowanych wcześniej zobowiązań układowych. Natomiast w związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego utworzyła rezerwę na sanację, a wszystkie zobowiązania Spółki dominującej, które powstały przed dniem otwarcia Postępowania Sanacyjnego zostały ujęte w Spisie

Wierzytelności. W dniu 18 maja 2020 roku Zarządca wraz z Zarządem Spółki dominującej przekazali Spis Wierzytelności do akt Postępowania Sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w zakresie, którego w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu Spisu.

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

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

Poniżej zaprezentowano bilansowe wartości zobowiązań związanych z uchyleniem Układu oraz zobowiązań ujętych w Spisie Wierzytelności, a także kategorie w jakich zostały zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 września 2025 roku:

- ✓ W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
  - wyodrębnioną pozycję „Zobowiązania z tytułu uchylenia układu” - kwota 5.831.014 tys. PLN (31 grudnia 2024: 5.636.072 tys. PLN);
  - zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki dominującej - kwota 530.655 tys. PLN (31 grudnia 2024: 502.870 tys. PLN);
  - w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” to zobowiązania, które powstały do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego w łącznej kwocie 131.683 tys. PLN (31 grudnia 2024: 129.674 PLN);
  - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwota 71.055 tys. PLN (31 grudnia 2024: 54.891 PLN);
  - rezerwę na koszty likwidacji - kwota 1.459 tys. PLN (31 grudnia 2024: 1.672 tys. PLN);
- ✓ W śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z wierzytelnościami (w tym uchylenie)” stratę w kwocie minus 204.332 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek do dnia 30 września 2025 roku.

## **2.5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

**Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej Spółki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości** oraz zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.



## **2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI**

### **Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025**

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

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

Grupa nie rozpoznała oraz nie oczekuje wpływu wprowadzonych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie**

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

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

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

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

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

**Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”,**

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

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

**„Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.** Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz

doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r.

lub po tej dacie.

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

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

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

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

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

**ujawnianie informacji**” - obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2027 r. i później; zmiana umożliwia uprawnionym jednostkom zależnym zastosowanie Standarów Rachunkowości MSSF przy zredukowanych wymogach dotyczących ujawnień przy spełnieniu określonych warunków,

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

**„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”** w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami- zatwierdzenie tych zmian jest odroczone przez Unię Europejską

**2.5.2. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

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

**2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

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

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

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

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

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

Rezerwa na koszty sanacji (obecnie likwidacji) związana jest z otwartym w dniu 12 lutego 2020 roku wobec Spółki dominującej Postępowaniem Sanacyjnym. Oszacowana została przez Likwidatora Jednostki dominującej oraz Zarządcę Spółki: (i) w oparciu o najlepszą wiedzę w przypadku przyjętych założeń co do okresu i stopnia skomplikowania Postępowania Sanacyjnego, (ii) w oparciu o posiadane umowy odnoszące się do procesu Postępowania Sanacyjnego, (iii) oraz o informacje uzyskane od reprezentantów Zarządcy. Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poziom rezerwy na koszty sanacji (likwidacji) wynosi 1.435 tys. PLN.

Rezerwa na spory w latach ubiegłych dotyczyła głównie toczących się sporów sądowych. W bieżącym okresie rezerwa nie występuje.

Rezerwy na świadczenia pracownicze: w latach ubiegłych dotyczyły utworzonych rezerw na odprawy emerytalne i świadczenia urlopowe dla zatrudnionych pracowników. W bieżącym okresie brak takich rezerw z uwagi na brak zatrudnienia pracowników.

#### Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Celem otwartego Postępowania Sanacyjnego wobec Spółki dominującej i prowadzonego do dnia 15 stycznia 2025 roku było zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym, na podstawie którego cały majątek Spółki dominującej został przeznaczony do sprzedaży, a wierzyciele mieli zostać zaspokojeni ze sprzedaży tego majątku. To samo pozostaje aktualne dla prowadzonego od dnia 5 maja 2025 roku wobec Spółki dominującej przyspieszonego postępowania układowego. W związku z tym posiadane przez Grupę aktywa, m.in. środki trwałe, inwestycje długoterminowe w postaci dzieł sztuki i antyków są klasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i wycenione po oszacowanych możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto.

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

- dzieła sztuki i antyki – szacunek wartości nastąpił na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy oraz w oparciu o szczegółową weryfikację aktywów, które znajdują się w ewidencji Spółki dominującej;
- inwestycje w pozostałych jednostkach stowarzyszonych – wartość inwestycji została objęta w całości odpisem z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz przyczyny tych zmian przedstawione są w notcie nr 6.1.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

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

#### Przychody z umów o usługę budowlaną

W związku z (i) otwarciem Postępowania Sanacyjnego, które zostało zakończone w dniu 15 stycznia 2025 r., (ii) odstąpieniem przez Zarządcę Spółki dominującej w trakcie Postępowania Sanacyjnego od realizacji i

pozyskiwania kontraktów (z uwagi na uprawnienie przyznane Zarządcy Spółki w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów) – Grupa nie posiada, na dzień bilansowy, w swoim portfelu żadnych kontraktów oraz nie będzie pozyskiwała nowych do realizacji.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa Kapitałowa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego. W związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego wobec Spółki dominującej, które zostało zakończone w dniu 15 stycznia 2025 r., Spółka dominująca podjęła decyzję o nietworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nietworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczony. Pozostaje to aktualne w prowadzonym wobec Spółki dominującej Przyspieszonym Postępowaniu Układowym.

### 3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH ORAZ UTRATA KONTROLI

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje nabycia ani utraty kontroli nad jednostkami zależnymi, oprócz zdarzeń wymienionych w 2.3 niniejszego sprawozdania.

### 4. SEZONOWOŚĆ (CYKLICZNOŚĆ) DZIAŁALNOŚCI

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

### 5. SEGMENTY OPERACYJNE

W związku z bieżącą sytuacją Spółki dominującej, opisaną w nocie I.2.3., odstąpiono od prezentacji przychodów w podziale na segmenty operacyjne.

### 6. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### 6.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła na dzień 30 września 2025 roku 54 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku 94 tys. PLN). Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

|                                                      | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2025 | Okres 12 miesięcy<br>zakończony<br>31 grudnia 2024 |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>              | <b>94</b>                                          | <b>65 945</b>                                      |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-) | -                                                  | (19 480)                                           |
| Zmniejszenia stanu z tytułu pozostałych aktywów (-)  | (40)                                               | (83)                                               |
| Zmiana wartości akcji jednostek stowarzyszonych      | -                                                  | (46 288)                                           |
| Inne zmiany                                          | -                                                  | -                                                  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                | <b>54</b>                                          | <b>94</b>                                          |

Poniżej znajduje się specyfikacja pozycji według stanu na poszczególne dni bilansowe.

| Aktywa dostępne do sprzedaży                  | 30 września 2025 | 31 grudnia 2024 |
|-----------------------------------------------|------------------|-----------------|
| - Antyki i dzieła sztuki                      | 54               | 54              |
| - Udziały w Doraco PBG Stadion Szczecin s.c.  | -                | 40              |
| - Akcje w RAFAKO S.A. (aktualnie w upadłości) | -                | -               |
| <b>Aktywa dostępne do sprzedaży razem</b>     | <b>54</b>        | <b>94</b>       |

Zmiana w 2025 roku spowodowana była doprowadzaniem do sprzedaży udziału Stadion Szczecin Korporacja Budowlana DORACO Sp. z o.o. s.j. oraz sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. w upadłości należącego pośrednio do Spółki dominującej. Na dzień 31 grudnia 2024 wartość pakietu akcji w RAFAKO S.A. w upadłości została objęta odpisem aktualizującym z uwagi na ogłoszenie wobec tej spółki upadłości.

## 6.2. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

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

| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 30 września 2025 | 31 grudnia 2024 |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Pożyczki                                                         | 70 975           | 69 118          |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych     | 530 655          | 502 870         |
|                                                                  |                  | -               |
| <b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem, w tym:</b> | <b>601 630</b>   | <b>571 988</b>  |
| - krótkoterminowe                                                | 587 485          | 557 843         |
| - długoterminowe                                                 | 14 145           | 14 145          |

Wartość pożyczek i innych instrumentów dłużnych wyniosła na dzień 30 września 2025 roku 601.630 PLN i w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego zwiększyła się o 29.642 tys. PLN, co wynikało głównie z tytułu naliczenia odsetek na moment bilansowy.

## 6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

|                                                                                  | 30 września 2025                             |                        |                | 31 grudnia 2024                              |                        |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------------------------------------|------------------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania wpisane na listę wierzytelności | Pozostałe zobowiązania | Razem          | Zobowiązania wpisane na listę wierzytelności | Pozostałe zobowiązania | Razem         |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                    | <b>100 023</b>                               | <b>1 617</b>           | <b>101 640</b> | <b>97 473</b>                                | <b>623</b>             | <b>98 096</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                             | 87 236                                       | 1 569                  | 88 805         | 84 684                                       | 568                    | 85 252        |
| Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycyjnych                                      | -                                            | 18                     | 18             | -                                            | 18                     | 18            |
| Kwoty zatrzymane (kaucje)                                                        | 2 388                                        | 30                     | 2 418          | 2 388                                        | 30                     | 2 418         |
| Inne zobowiązania finansowe                                                      | 10 401                                       | -                      | 10 399         | 10 401                                       | 7                      | 10 407        |
| <b>Zobowiązania niefinansowe</b>                                                 | <b>31 660</b>                                | <b>248</b>             | <b>31 908</b>  | <b>32 224</b>                                | <b>513</b>             | <b>32 305</b> |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń                                | 1 923                                        | 22                     | 1 945          | 1 922                                        | 58                     | 1 980         |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy                                       | -                                            | 23                     | 23             | -                                            | 23                     | 23            |

|                                                                                                |                |              |                |                |            |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| Zaliczki otrzymane na usługi budowlane                                                         | 28 758         | -            | 28 758         | 28 758         | -          | 28 758         |
| Pozostałe zobowiązania                                                                         | -              | 3            | 3              | -              | 3          | 3              |
| Inne zobowiązania niefinansowe                                                                 | 979            | 200          | 1 179          | 1 541          | 1          | 1 542          |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b> | <b>131 683</b> | <b>1 865</b> | <b>133 548</b> | <b>129 697</b> | <b>704</b> | <b>130 402</b> |

W związku z otwarciem w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjnego wszystkie wierzytelności, które powstały przed tym dniem zostały ujęte na spisie wierzytelności, przekazanym w dniu 18 maja 2020 roku do akt Postępowania Sanacyjnego w ramach Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, następnie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniem z dnia 14 stycznia 2022 roku (patrz nota I.2.4.). Zobowiązania te prezentowane są w ramach poszczególnych pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe”, tj. zgodnie z ich pierwotnym przeznaczeniem. Po dniu 5 maja 2025 roku i wszczęciu wobec Spółki dominującej przyspieszonego postępowania układowego, zobowiązania te zostały ujęte na sporządzonym przez Nadzorcę Sądowego spisie wierzytelności.

#### **6.4. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU**

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę dominującą w toku postępowania układowego w roku 2015 i które Spółka dominująca po otrzymaniu postanowienia sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o spłacone w toku postępowania układowego w latach 2015-2019 tzw. raty układowe. Wartość powyższych zobowiązań (wraz z naliczonymi odsetkami) na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 5.831.014 tys. PLN (31 grudnia 2024: 5.636.072 tys. PLN). Zmiana wartości pozycji w okresie sprawozdawczym jest skutkiem zwiększenia z tytułu aktualizacji wyceny powyższych zobowiązań, tj. naliczenia odsetek według stanu na dzień bilansowy.

#### **6.5. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY**

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 30.09.2025 (oraz na dzień 31.12.2024) nie występowały.

#### **6.6. ZYSK (STRATA) ZWIĄZANE Z UKŁADEM Z WIERZYTELAMI (W TYM UCHYLENIE)**

Ujęta w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” strata w kwocie minus 204.332 tys. PLN wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 30 września 2025 roku.

#### **6.7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W okresie 3 kwartału 2025 roku Grupa klasyfikowała jako działalność zaniechaną następujące rodzaje działalności:

- bieżącą działalność Jednostki dominującej (której działalność operacyjna została już całkowicie wygaszona),
- działalność prowadzoną przez spółki z grupy PBG DOM: Górecka Projekt Sp. z o.o. i PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Platan Hotel Sp. k-a.

**Grupa Kapitałowa PBG****QSR3/2025** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

| Okres zakończony 30 września 2025                             | PBG             | PLATAN<br>(HOTEL) | GÓRECKA<br>(SKALAR) | RAZEM           |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------------|-----------------|
| Przychody z działalności operacyjnej                          | -               | -                 | -                   | -               |
| Koszty własny sprzedaży                                       | -               | -                 | -                   | -               |
| Pozostałe przychody / koszty operacyjne                       | (2 678)         | (186)             | (138)               | (3 002)         |
| Przychody (koszty) finansowe netto                            | (27 224)        | (5)               | 344                 | (26 885)        |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem | (29 902)        | (191)             | 206                 | (29 887)        |
| Podatek dochodowy                                             | -               | -                 | -                   | -               |
| <b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>                         | <b>(29 902)</b> | <b>(191)</b>      | <b>206</b>          | <b>(29 887)</b> |

W związku z aktualną sytuacją Spółki dominującej opisaną w nocie nr 1.2.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która skutkowałą ujęciem jako działalność zaniechana wskazanych powyżej działalności Grupy, również kluczowe aktywa związane z tymi obszarami działalności są prezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (specyfikacja nota 1.6.1), a związane z nimi zobowiązania w odrębnej pozycji zobowiązań (nota 1.6.5.)

W okresie porównawczym niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. dla danych za rok 2024 jako działalność zaniechaną kwalifikowano następujące rodzaje działalności:

- bieżącą działalność Jednostki dominującej (której działalność operacyjna została już całkowicie wygaszona),
- działalność związaną z wynajmem powierzchni biurowych w nieruchomości Skalar Office w Poznaniu (aktywa przeznaczone do sprzedaży, które zostało zbyte w 2021 roku),
- działalność hotelową w Świnoujściu (aktywa przeznaczone do sprzedaży, które zostało zbyte w styczniu 2024 roku).

| Okres zakończony 31 grudnia 2024                              | PBG             | PLATAN<br>(HOTEL) | GÓRECKA<br>(SKALAR) | RAZEM           |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------------|-----------------|
| Przychody z działalności operacyjnej                          | -               | 442               | -                   | 442             |
| Koszty własny sprzedaży                                       | -               | (1 245)           | (274)               | (1 519)         |
| Pozostałe przychody / koszty operacyjne                       | 12 109          | (681)             | (28)                | 11 400          |
| Przychody (koszty) finansowe netto                            | (87 868)        | (66)              | 406                 | (87 528)        |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem | (75 759)        | (1 550)           | 104                 | (77 205)        |
| Podatek dochodowy                                             | -               | (532)             | -                   | (532)           |
| <b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>                         | <b>(75 759)</b> | <b>(2 082)</b>    | <b>104</b>          | <b>(77 737)</b> |

## 7. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 3 KWARTALE 2025 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Grupa Kapitałowa PBG nie odnotowała w 3 kwartale 2025 roku istotnych dokonań lub niepowodzeń, poza opisanymi w nocie I.2.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Istotne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe za okres 9 miesięcy 2025 roku to:

- Najistotniejsze czynniki zostały przedstawione w nocie I.2.3. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Brak założenia kontynuacji działalności gospodarczej”.
- Wynikające z powyższego zaklasyfikowanie istotnych obszarów działalności Grupy do działalności zaniechanej (patrz nota nr 6.7.), a także zaklasyfikowanie istotnych aktywów Grupy i związanych z nimi zobowiązań do aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (patrz noty nr I.6.1. oraz I.6.5.).

## **9. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

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

Ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych Grupa monitoruje przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności aktywów finansowych (głównie należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i dezinwestycyjnej.

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych.

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących, to jest nie objętych układem, jaki ma zostać zawarty w dalszym biegu Przyspieszonego Postępowania Układowego (obecnie także równolegle prowadzonego postępowania likwidacyjnego).

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

W okresie trzech kwartałów zakończonych 30 września 2025 roku, spółki zależne Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących. W tym samym okresie dywidendy nie wypłacała również Jednostka dominująca.

## **11. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**



Brak istotnych zdarzeń.

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

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

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

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za 3 kwartał 2025 roku zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami:

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

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

**Zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta w okresie 3 kwartału 2025 roku oraz po dniu bilansowym**

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta w okresie 3 kwartału 2025 roku oraz po dniu bilansowym.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania rocznego raportu za 2025 rok, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **14 listopada 2025 roku.**

|                           | Ilość akcji                                               |                                                         |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                           | Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2025 roku: | Stan na dzień przekazania raportu rocznego za 2024 roku |
| <b>Osoby zarządzające</b> |                                                           |                                                         |
| Kinga Banaszak-Filipiak   | -                                                         | -                                                       |
| <b>Osoby nadzorujące</b>  |                                                           |                                                         |
| Małgorzata Wiśniewska     | 193 231 722                                               | 193 231 722                                             |
| Roman Wenski              | -                                                         | -                                                       |
| Marian Kotewicz           | -                                                         | -                                                       |
| Tomasz Nelke              | -                                                         | -                                                       |

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

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

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

Sprawy sądowe z powództwa PBG

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

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

**Powód:** PBG S.A

**Pozwany:** Marian Siska

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

18 października 2013 r. – złożenie pozwu,  
28 stycznia 2014 r. – wydanie nakazu zapłaty,  
18 lutego 2014 r. – złożenie przez pozwanego sprzeciwu do nakazu zapłaty,  
7 marca 2014 r. - złożono odpowiedź na sprzeciw,  
20 września 2018 r. - Sąd zobowiązał strony do przestania ostatecznych stanowisk.  
12 grudnia 2019 r. - Sąd zobowiązał PBG do przedstawienia stanowiska w sprawie zeznań Pana Konrada Syrycy i oryginału umowy sprzedaży udziałów pomiędzy Marianem Siską a GOE INVEST.  
25 lutego 2020 r. do sądu przesłano oświadczenie w sprawie świadka Konrad Syryca oraz umowy (przesłano kopię). Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG. Sprawa w toku.

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

**Powód:** PBG S.A.

**Pozwany:** Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

**Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:**

1 kwietnia 2019 r. – złożenie pozwu przez Spółki,

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

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

Sprawa w toku przed sądem pierwszej instancji.

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

**Powód:** PBG S.A.

**Pozwany:** ZRW S.A.

**Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:**

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

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

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

Sąd Okręgowy w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy wyznaczył pierwszą rozprawę w sprawie na dzień 25 września 2024 r. Sprawa w toku. Kolejna rozprawa w sprawie została wyznaczona na dzień 5 grudnia 2024 r. 5 marca 2025 r. - Sąd Okręgowy w Toruniu, VI Wydział Gospodarczy zasądził na rzecz PBG S.A kwotę 2.000.000 zł z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego do nieruchomości położonej w Grudziądzu, przy ul. Grunwaldzkiej, dla której Sąd Rejonowy w Grudziądzu prowadzi księgę wieczystą o nr TO1U/00051749/5. Wyrok nie jest prawomocny.

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

**Sprawy sądowe wniesione przeciwko PBG**

| LP | Powód                              | Pozwany                           | Wartość przedmiotu sporu (tys. PLN) | Przedmiot sporu                                              |
|----|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 1  | Orlen S.A.<br>(dawniej PGNiG S.A.) | PBG SA, Tecnimont SPA i TCM FR SA | 158 610                             | Pozew o zapłatę kar umownych z tyt. odstąpienia od kontraktu |

| LP | Powód                        | Pozwany                                                                                                    | Wartość przedmiotu sporu (tys. PLN) | Przedmiot sporu                                                                                                                    |
|----|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2  | Obrascon Huarde Lain S.A.    | PBG SA                                                                                                     | 191 518                             | udział w stracie OHL na kontrakcie                                                                                                 |
| 3  | PGE GIEK Energia Ciepła S.A. | PBG SA S.A., SMU Gaz & Oil Project Management sp. z o.o.                                                   | 8 526                               | Pozew o zapłatę                                                                                                                    |
| 4  | Gaz-System                   | PBG SA, Ćwiertnia, Eltel Sp. z o.o.                                                                        | 20 890                              | Pozew o zapłatę kwoty 20.890.276,95 wraz odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 listopada 2016 r. do dnia zapłaty |
| 5  | Atlas Ward Polska Sp. z o.o. | PBG SA, Stadion Szczecin Korporacja Budowlana Doraco Sp. z o.o. j.w, Korporacja Budowlana Doraco Sp. zo.o. | 5 010                               | Pozew o zapłatę z dnia 18 marca 2025 roku                                                                                          |

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

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

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

**Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:**

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

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

11 stycznia 2019 r. – złożenie przez PGNiG repliki,

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

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

W toku procesu zakończono słuchanie świadków stron.

Sąd rozpoznał wniosek o powołanie i wyznaczenie biegłego.

Sprawa w toku.

**Informacja dodatkowa:**

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

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

**Powód:** Obrascon Huarde Lain S.A.

**Pozwany:** PBG S.A.

**Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:**

30 sierpnia 2016 r. – złożenie pozwu przez powoda,

21 grudnia 2016 r. – złożenie odpowiedzi na pozew,

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

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

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

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

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

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

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

Sprawa w toku.

**Informacja dodatkowa:**

W ocenie Spółki dominującej roszczenie spółki Obrascón Huarte Lain S.A. i jego kwota są nieuzasadnione. Spółka dominująca nie uznaje roszczenia w związku z czym Spółka nie utworzyła rezerwy na wyżej opisaną wierzytelność.

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

**Powód:** PGE Energia Ciepła S.A.

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

**Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:**

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

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

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

3 lutego 2020 r. – replika powoda.

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

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

Sprawa w toku.

**Informacja dodatkowa:**

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

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

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

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

**Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:**

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

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

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

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

Sprawa w toku.

**Informacja dodatkowa:**

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

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

**16. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZNACZĄCYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

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

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie                  | Przychody ze sprzedaży                 |                                         |                                        | Należności       |                 |                  |
|-----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                   | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 | Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024 | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 | 30 września 2025 | 31 grudnia 2024 | 30 września 2025 |
| Sprzedaż do:                      |                                        |                                         |                                        |                  |                 |                  |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | -                                      | 4                                       | 4                                      | 30               | 11              | 10               |
| Razem                             | -                                      | 4                                       | 4                                      | 30               | 11              | 10               |

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

| Wyszczególnienie                  | Zakup (koszty, aktywa)                 |                                         |                                        | Zobowiązania     |                 |                  |
|-----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                   | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 | Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024 | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 | 30 września 2025 | 31 grudnia 2024 | 30 września 2024 |
| Zakup od:                         |                                        |                                         |                                        |                  |                 |                  |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 518                                    | 904                                     | 573                                    | 388 195          | 379 007         | 367 709          |
| Razem                             | 518                                    | 904                                     | 573                                    | 388 195          | 379 007         | 367 709          |

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- POŻYCZKI OTRZYMANE

|                                   | 30 września<br>2025 roku | 31 grudnia<br>2024 roku | 30 września<br>2024 roku |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Pożyczki otrzymane od:            |                          |                         |                          |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 37 658                   | 32 308                  | 30 747                   |
| Razem                             | 37 658                   | 32 308                  | 30 747                   |

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

**Zabezpieczenia Umowy Agencyjnej i Emisyjnej**

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

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji); na dzień 30 września 2025 roku wartość nominalna zobowiązań Grupy z tytułu emisji obligacji wynosiła 347.256 tys. PLN, a wartość naliczonych odsetek 183.399 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki dominującej w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce dominującej oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub spółki zobowiązane spółkom zależnym
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

**18. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

Na dzień 30 września 2025 r. (jak i na dzień 31 grudnia 2024 r.) wszelkie należności i zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji należytego wykonania umów oraz wystawionych w tym zakresie weksli nie wystąpiły

**19. WYJAŚNIENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W pozycji korekty dotyczące zawarcia Układu z wierzycielami zaprezentowano kwotę 204.329 tys. PLN, która jest wynikiem aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia Układu w wyniku doszacowania odsetek.



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

Mając na uwadze wszczęte w dniu 12 lutego 2020 wobec Emitenta Postępowanie Sanacyjne, złożenie w dniu 13 maja 2020 roku do akt Postępowania Sanacyjnego przez ustanowionego dla Emitenta Zarządcę Planu Restrukturyzacyjnego, zatwierdzonego postanowieniem z dnia 9 grudnia 2020 roku, a także zaklasyfikowanie uprzednio prowadzonej przez Emitenta działalności do działalności zaniechanej, a następnie także wobec wszczęcia wobec Spółki dominującej w dniu 5 maja 2025 roku Przyspieszonego Postępowania Układowego, w którym Nadzorca Sądowy złożył do akt postępowania w dniu 16 czerwca 2025 roku Plan Restrukturyzacyjny, podtrzymujący takie przyjęte wcześniej założenia, dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji ciążących na spółce PBG zobowiązań, istotne znaczenie ma dalsza realizacja poszczególnych środków restrukturyzacji przyjętych w ramach Planu Restrukturyzacyjnego. Ponadto w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania spółki Emitenta, która od tego dnia występuje w obrocie gospodarczym pod firmą: PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji. Wszczęcie likwidacji spółki Emitenta na obecnym etapie Postępowania Sanacyjnego, służyć ma niezwłocznemu zakończeniu jej działalności, po dniu kolejno przyjęcia, zawarcia oraz wykonania układu. Jednocześnie w ocenie Emitenta:

- a) wobec braku zatrudnienia w Spółce dominującej oraz w spółkach z Grupy w dniu 30 września 2025 roku oraz po tym dniu, w tym także mając na uwadze brak jakichkolwiek założeń co do zmian w tym zakresie w przyszłości ocena sytuacji kadrowej Spółki dominującej oraz jej Grupy stałą się w całości bezprzedmiotowa
- b) dla oceny sytuacji majątkowej Emitenta oraz możliwości realizacji jego zobowiązań największe znaczenie będzie miała dalsza realizacja opisanych w złożonym w dniu 16 czerwca 2025 roku do akt Przyspieszonego Postępowania Układowego Planie Restrukturyzacyjnym środków restrukturyzacji, w tym przede wszystkim dotyczące opisywanego procesu zbycia aktywów Spółki dominującej oraz spółki Wschodni Invest Sp. z o.o. związanych z projektem deweloperskim w Kijowie (nota 2.3. o braku założenia kontynuacji działalności gospodarczej Spółki dominującej).

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

Uwzględniając faktyczną i zbieżną z nią formalną sytuację Spółki dominującej, będącej podmiotem restrukturyzowanym w ramach Przyspieszonego Postępowania Układowego, którego celem stać się zawarcie i zatwierdzenie układu mającego charakter układu likwidacyjnego oraz wiążącego się z tym faktycznego zaniechania, także na dzień sprawozdawczy, prowadzonej uprzednio działalności operacyjnej, wskazać należy, iż na wyniki osiągnięte w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, niemal wyłącznie wpływać będą czynniki bezpośrednio związane z dalszym biegiem Przyspieszonego Postępowania Układowego, w tym przede wszystkim z podejmowanymi w toku tego Postępowania Środkami Restrukturyzacji, jakie zostały przyjęte przez Nadzorcę Sądowego powołanego dla Spółki dominującej przy udziale Kierownika Spółki dominującej. Tym samym faktyczna możliwość, jak i termin wdrażania poszczególnych inicjatyw restrukturyzacyjnych, odnosił będzie bezpośredni skutek na wyniki finansowe Spółki dominującej, w tym dla osiąganych przez nią przychodów (wpływów) związanych w szczególności z

planowaną dezinwestycją majątku zarówno Spółki dominującej jak i jej wybranych spółek zależnych, a także ponoszonych przez Spółkę dominującą kosztów stałych. Informacja o realizacji poszczególnych Środków Restrukturyzacji, została także przedstawiona w ramach noty 2.3 o braku założenia kontynuacji działalności gospodarczej Spółki dominującej.

## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG ZA 3 KWARTAŁ 2025 ROKU

## WYBRANE DANE FINANSOWE

|                                                                  | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                                  | PLN                                                      |                                                          | EUR                                                      |                                                          |
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                                   |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Przychody ze sprzedaży                                           | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej             | (208 305)                                                | (208 684)                                                | (49 169)                                                 | (48 506)                                                 |
| Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej                  | (235 529)                                                | (265 538)                                                | (55 595)                                                 | (61 721)                                                 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                   | (235 529)                                                | (265 538)                                                | (55 595)                                                 | (61 721)                                                 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej   | (235 529)                                                | (265 538)                                                | (55 595)                                                 | (61 721)                                                 |
| Całkowite dochody ogółem za okres                                | (235 529)                                                | (265 538)                                                | (55 595)                                                 | (61 721)                                                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                    | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)        | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą<br>(w PLN / EUR)             | (0,288)                                                  | (0,324)                                                  | (0,068)                                                  | (0,075)                                                  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą<br>(w PLN / EUR) | (0,288)                                                  | (0,324)                                                  | (0,068)                                                  | (0,075)                                                  |
| Średni kurs PLN / EUR                                            | x                                                        | x                                                        | 4,2365                                                   | 4,3022                                                   |
| <b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>                           |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                | (146)                                                    | (1 085)                                                  | (34)                                                     | (252)                                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | 2 889                                                    | 4 842                                                    | 682                                                      | 1 126                                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                 | 145                                                      | 185                                                      | 34                                                       | 43                                                       |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów              | 2 888                                                    | 3 942                                                    | 682                                                      | 916                                                      |
| Średni kurs PLN/EUR                                              | x                                                        | x                                                        | 4,2365                                                   | 4,3022                                                   |

  

|                                               | 30 września<br>2025 | 31 grudnia<br>2024 | 30 września<br>2025 | 31 grudnia<br>2024 |
|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                               | PLN                 |                    | EUR                 |                    |
| Aktywa                                        | 21 322              | 18 878             | 4 994               | 4 418              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 6 587 186           | 6 349 213          | 1 542 956           | 1 485 891          |
| Kapitał własny                                | (6 565 863)         | (6 330 335)        | (1 537 961)         | (1 481 473)        |
| Kapitał podstawowy                            | 16 368              | 16 368             | 3 825               | 3 764              |
| Liczba akcji (w szt.)                         | 818 420 313         | 818 420 313        | 818 420 313         | 818 420 313        |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) | (8,023)             | (7,735)            | (1,879)             | (1,810)            |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu               | x                   | x                  | 4,2692              | 4,2730             |

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

|                                                                     | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Działalność zaniechana</b>                                       |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Przychody ze sprzedaży                                              | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Koszt własny sprzedaży                                              | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności zaniechanej</b> | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Koszty ogólnego zarządu                                             | (83)                                                     | (238)                                                    | (121)                                                    | (599)                                                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | -                                                        | 3                                                        | 6                                                        | 10 630                                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                                         | (3 853)                                                  | (3 748)                                                  | (1 794)                                                  | (5 403)                                                  |
| Utrata wartości aktywów finansowych                                 | 936                                                      | 1 067                                                    | -                                                        | -                                                        |
| Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)    | (64 095)                                                 | (205 389)                                                | (141 426)                                                | (213 312)                                                |
| <b>Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej</b>         | <b>(67 095)</b>                                          | <b>(208 305)</b>                                         | <b>(73 795)</b>                                          | <b>(208 684)</b>                                         |
| Koszty finansowe                                                    | (10 790)                                                 | (30 972)                                                 | (30 806)                                                 | (56 853)                                                 |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>              | <b>(74 053)</b>                                          | <b>(235 529)</b>                                         | <b>(104 602)</b>                                         | <b>(265 538)</b>                                         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>               | <b>(74 053)</b>                                          | <b>(235 529)</b>                                         | <b>(104 602)</b>                                         | <b>(265 538)</b>                                         |

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ SPÓŁKI

|                                                                | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                  | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)      | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              | 818 420 313                                              |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                 | (74 053)                                                 | (235 529)                                                | (104 602)                                                | (265 538)                                                |
| - na jedną akcję zwykłą podstawowy                             | (0,091)                                                  | (0,288)                                                  | (0,128)                                                  | (0,324)                                                  |
| - na jedną akcję zwykłą rozwodniony                            | (0,091)                                                  | (0,288)                                                  | (0,128)                                                  | (0,324)                                                  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej | (74 053)                                                 | (235 529)                                                | (104 602)                                                | (265 538)                                                |
| - na jedną akcję zwykłą podstawowy                             | (0,091)                                                  | (0,288)                                                  | (0,128)                                                  | (0,324)                                                  |
| - na jedną akcję zwykłą rozwodniony                            | (0,091)                                                  | (0,288)                                                  | (0,128)                                                  | (0,324)                                                  |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI

|                                                                                                                  | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                       | <b>(74 053)</b>                                          | <b>(235 529)</b>                                         | <b>(104 602)</b>                                         | <b>(265 538)</b>                                         |
| Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych     | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu                                                                 | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>                                                                         | <b>(74 053)</b>                                          | <b>(235 529)</b>                                         | <b>(104 602)</b>                                         | <b>(265 538)</b>                                         |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

|                                                                 | 30 września<br>2025 | 30 czerwca<br>2025 | 31 grudnia<br>2024 | 30 września<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                   |                     |                    |                    |                     |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                            | <b>70</b>           | <b>71</b>          | <b>74</b>          | <b>75</b>           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 70                  | 71                 | 74                 | 75                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                          | <b>21 253</b>       | <b>17 993</b>      | <b>18 804</b>      | <b>39 025</b>       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe<br>należności | 724                 | 708                | 655                | 698                 |
| Pożyczki udzielone                                              | 10 520              | 10 732             | 10 994             | 11 673              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 9 946               | 6 490              | 7 058              | 5 989               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 8                   | 9                  | 3                  | 17                  |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>                  | <b>54</b>           | <b>54</b>          | <b>94</b>          | <b>20 648</b>       |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                             | <b>21 322</b>       | <b>18 064</b>      | <b>18 878</b>      | <b>39 100</b>       |

|                                                                     | 30 września<br>2025 | 30 czerwca<br>2025 | 31 grudnia<br>2024 | 30 września<br>2024 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Pasywa</b>                                                       |                     |                    |                    |                     |
| <b>Kapitał własny</b>                                               | <b>(6 565 863)</b>  | <b>(6 491 811)</b> | <b>(6 330 335)</b> | <b>(6 234 295)</b>  |
| Kapitał podstawowy                                                  | 16 368              | 16 368             | 16 368             | 16 368              |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej              | 1 022 933           | 1 022 933          | 1 022 933          | 1 022 933           |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                        | 513 897             | 513 897            | 513 897            | 513 897             |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych                                      | (7 883 532)         | (7 883 532)        | (7 521 955)        | (7 144 737)         |
| Zysk (strata) netto bieżącego roku                                  | (235 529)           | (161 476)          | (361 578)          | (265 538)           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>6 587 186</b>    | <b>6 509 874</b>   | <b>6 349 213</b>   | <b>6 273 395</b>    |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                          | 587 483             | 578 082            | 557 761            | 547 199             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                      | -                   | -                  | -                  | -                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe<br>zobowiązania | 136 591             | 135 149            | 133 175            | 139 570             |
| Zobowiązania z tytułu uchylenia układu                              | 5 860 572           | 5 793 925          | 5 655 182          | 5 583 329           |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń<br>pracowniczych          | 1 433               | 1 428              | 1 423              | 1 400               |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                   | 1 107               | 1 291              | 1 672              | 1 896               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                          | -                   | -                  | -                  | -                   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                 | <b>21 322</b>       | <b>18 064</b>      | <b>18 878</b>      | <b>39 100</b>       |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 30.09.2025 ROKU

|                                   | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny   |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| 1 stycznia 2025 roku              | 16 368             | 1 022 933                                              | 513 897                      | (7 883 532)                          | (6 330 335)      |
| Zysk (strata) netto za okres      | -                  | -                                                      | -                            | (235 529)                            | (235 529)        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b> | -                  | -                                                      | -                            | <b>(235 529)</b>                     | <b>(235 529)</b> |
| Suma zmian w kapitale             | -                  | -                                                      | -                            | (235 529)                            | (235 529)        |
| 30 września 2025 roku             | 16 368             | 1 022 933                                              | 513 897                      | (8 119 061)                          | (6 565 863)      |

ZA OKRES OD 01.07.2025 DO 30.09.2025 ROKU

|                                   | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny  |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| 1 lipca 2025 roku                 | 16 368             | 1 022 933                                              | 513 898                      | (8 045 009)                          | (6 491 811)     |
| Zysk (strata) netto za okres      | -                  | -                                                      | -                            | (74 053)                             | (74 053)        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b> | -                  | -                                                      | -                            | <b>(74 053)</b>                      | <b>(74 053)</b> |
| Suma zmian w kapitale             | -                  | -                                                      | -                            | (74 053)                             | (74 053)        |
| 30 września 2025 roku             | 16 368             | 1 022 933                                              | 513 897                      | (8 119 061)                          | (6 565 863)     |

ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 ROKU

|                                   | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny   |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| 1 stycznia 2024 roku              | 16 368             | 1 022 933                                              | 513 897                      | (7 521 955)                          | (5 968 757)      |
| Zysk (strata) netto za okres      | -                  | -                                                      | -                            | (265 538)                            | (265 538)        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b> | -                  | -                                                      | -                            | <b>(265 538)</b>                     | <b>(265 538)</b> |
| Suma zmian w kapitale             | -                  | -                                                      | -                            | (265 538)                            | (265 538)        |
| 30 września 2024 roku             | 16 368             | 1 022 933                                              | 513 897                      | (7 787 493)                          | (6 234 295)      |

**Grupa Kapitałowa PBG**

**QSR3/2025** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

**ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ROKU**

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

|                                                                                           | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2025 | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września<br>2024 | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września<br>2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                           |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej                                           | (74 053)                                                 | (235 529)                                                | (104 602)                                                | (265 538)                                                |
| <b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>                    | <b>(74 053)</b>                                          | <b>(235 529)</b>                                         | <b>(104 602)</b>                                         | <b>(265 538)</b>                                         |
| <b>Korekty:</b>                                                                           | <b>74 903</b>                                            | <b>235 383</b>                                           | <b>104 311</b>                                           | <b>264 452</b>                                           |
| Amortyzacja                                                                               | 1                                                        | 4                                                        | 1                                                        | 4                                                        |
| Straty (zyski) z tytułu zmian wartości godziwej                                           | (4)                                                      | (13)                                                     | 20 294                                                   | 21 818                                                   |
| Straty (zyski) ze sprzedaży aktywów trwałych                                              | (2 337)                                                  | (2 362)                                                  | -                                                        | -                                                        |
| Przychody (koszty) finansowe                                                              | 10 570                                                   | 33 325                                                   | 10 515                                                   | 31 160                                                   |
| Zmiana stanu należności                                                                   | (16)                                                     | (69)                                                     | 22                                                       | 92                                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                                   | 226                                                      | (321)                                                    | 1 776                                                    | 5 368                                                    |
| Zmiana stanu rezerw                                                                       | (183)                                                    | (570)                                                    | (183)                                                    | (7 302)                                                  |
| Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchyleniem) | 66 646                                                   | 205 389                                                  | 71 884                                                   | 71 884                                                   |
| Pozostałe                                                                                 | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności</b>                                                 | <b>850</b>                                               | <b>(146)</b>                                             | <b>(291)</b>                                             | <b>(1 085)</b>                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                  | <b>850</b>                                               | <b>(146)</b>                                             | <b>(291)</b>                                             | <b>(1 085)</b>                                           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                         |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                           | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Wpływy ze sprzedaży innych aktywów trwałych                                               | 2 337                                                    | 2 402                                                    | -                                                        | -                                                        |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                                     | 216                                                      | 487                                                      | 44                                                       | 4 802                                                    |
| Odsetki od udzielonych pożyczek                                                           | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Dywidendy otrzymane                                                                       | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                | <b>2 553</b>                                             | <b>2 889</b>                                             | <b>44</b>                                                | <b>4 802</b>                                             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                            |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej              | -                                                        | -                                                        | -                                                        | -                                                        |
| Spłata odsetek                                                                            | -                                                        | -                                                        | (1)                                                      | (1)                                                      |
| Odsetki otrzymane                                                                         | 53                                                       | 145                                                      | 49                                                       | 186                                                      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                   | <b>53</b>                                                | <b>145</b>                                               | <b>48</b>                                                | <b>185</b>                                               |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                          | <b>3 456</b>                                             | <b>2 888</b>                                             | <b>(199)</b>                                             | <b>3 902</b>                                             |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                | <b>6 490</b>                                             | <b>7 058</b>                                             | <b>6 188</b>                                             | <b>2 087</b>                                             |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                  | <b>9 946</b>                                             | <b>9 946</b>                                             | <b>5 989</b>                                             | <b>5 989</b>                                             |



**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2025 ROKU****1. WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI**

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

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

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

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

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

- ✓ W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
  - wyodrębnioną pozycję „Zobowiązania z tytułu uchylenia układu” - kwota 5.860.572 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 5.655.182 tys. PLN);
  - zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki w kwocie 530.655 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 502.870 tys. PLN);
  - w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” wierzytelności, które powstały do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego w łącznej kwocie 136.516 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 133.074 tys. PLN);
  - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwota 56.828 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 54.891 tys. PLN);

- rezerwę na koszty sanacji w kwocie kwota 1.107 tys. PLN (31 grudnia 2024: 1.672 tys. PLN).
- ✓ W śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” stratę w kwocie minus 205.389 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 30 września 2025 roku.

## 2. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 2.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

| Aktywa dostępne do sprzedaży                 | 30 września 2025 | 31 grudnia 2024 |
|----------------------------------------------|------------------|-----------------|
| - Antyki i dzieła sztuki                     | 54               | 54              |
| - Udziały w Doraco PBG Stadion Szczecin s.c. | -                | 40              |
| <b>Aktywa dostępne do sprzedaży razem</b>    | <b>54</b>        | <b>94</b>       |

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

Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

|                                                                                               | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2025 | Okres 12 miesięcy<br>zakończony<br>31 grudnia 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                                       | <b>94</b>                                          | <b>46 832</b>                                      |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia udziałów (-)                                               | (40)                                               | -                                                  |
| Zmiany związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne              | -                                                  | (46 288)                                           |
| - wycena akcji spółki stowarzyszonej zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | -                                                  | (46 288)                                           |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                                         | <b>54</b>                                          | <b>94</b>                                          |

### 2.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę w toku postępowania układowego i które Spółka po otrzymaniu postanowienia Sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu zawartego w 2015 roku, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o dokonane w toku wykonywania Układu zaspokojenie w latach 2016 – 2019. Wartość powyższych zobowiązań na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 5.860.572 tys. PLN, z czego odsetki stanowiły kwotę 3.326.616 tys. PLN. Zmiana wartości pozycji w okresie sprawozdawczym o kwotę 205.389 tys. PLN była skutkiem aktualizacji wyceny powyższych zobowiązań, tj. naliczenia odsetek według stanu na dzień bilansowy. Skutki wyceny zostały ujęte w śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik związany z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)”.

### 2.3. SEGMENTY

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

## 2.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| Pozostałe przychody operacyjne                                                                       | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2025 | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                       | -                                                  | -                                                  |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw                                                                 | -                                                  | 6 692                                              |
| Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej | -                                                  | 3 934                                              |
| Pozostałe inne przychody operacyjne:                                                                 | 3                                                  | 4                                                  |
| Najem, dzierżawa                                                                                     | 3                                                  | 4                                                  |
| Spisanie zobowiązań                                                                                  | -                                                  | -                                                  |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem                                                                | 3                                                  | 10 630                                             |

| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                        | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2025 | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej                | -                                                  | 4                                                  |
| Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej dotyczące działalności operacyjnej, w tym: | 3 748                                              | 5 317                                              |
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług                                                                               | 3 748                                              | 5 317                                              |
| Pozostałe inne koszty operacyjne:                                                                                  | -                                                  | 82                                                 |
| Koszty sądowe                                                                                                      | -                                                  | 50                                                 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                                 | -                                                  | 1                                                  |
| Złe długi                                                                                                          | -                                                  | 2                                                  |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem                                                                                 | 3 748                                              | 5 403                                              |

## 2.5. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

| Utrata wartości aktywów finansowych                                                                          | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2025 | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej, w tym: | 1 067                                              | 3 934                                              |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                                                         | 13                                                 | -                                                  |
| - pozostałych należności finansowych                                                                         | 1 054                                              | 18                                                 |
| - pożyczki                                                                                                   | -                                                  | 3 916                                              |
| Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej, w tym:  | -                                                  | (4)                                                |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                                                         | -                                                  | -                                                  |
| - pozostałych należności finansowych                                                                         | -                                                  | (4)                                                |
| Utrata wartości aktywów finansowych ogółem                                                                   | 1 067                                              | 3 930                                              |

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| Przychody finansowe netto                                                                            | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2025 | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:</b>            | <b>186</b>                                         | <b>186</b>                                         |
| - od lokat                                                                                           | 145                                                | 134                                                |
| - od należności                                                                                      | -                                                  | 52                                                 |
| <b>Przychody finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne</b> | <b>2 362</b>                                       | <b>-</b>                                           |
| - otrzymane dywidendy                                                                                | -                                                  | -                                                  |
| - sprzedaż udziałów lub akcji                                                                        | 2 362                                              | -                                                  |
| <b>Inne przychody finansowe:</b>                                                                     | <b>-</b>                                           | <b>41</b>                                          |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                             | -                                                  | 41                                                 |
| <b>Nettowanie</b>                                                                                    | <b>(2 507)</b>                                     | <b>(227)</b>                                       |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>                                                                    | <b>-</b>                                           | <b>-</b>                                           |

| Koszty finansowe netto                                                                            | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2025 | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:</b>            | <b>29 722</b>                                      | <b>31 345</b>                                      |
| - od pożyczek                                                                                     | 1 938                                              | 2 125                                              |
| - od dłużnych papierów wartościowych                                                              | 27 784                                             | 29 219                                             |
| - inne                                                                                            | -                                                  | 1                                                  |
| <b>Koszty finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne</b> | <b>-</b>                                           | <b>25 734</b>                                      |
| - utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości                                                     | -                                                  | 25 734                                             |
| <b>Inne koszty finansowe:</b>                                                                     | <b>8</b>                                           | <b>-</b>                                           |
| Ujemne różnice kursowe                                                                            | 8                                                  | -                                                  |
| Inne wydatki dot. GPW                                                                             | -                                                  | -                                                  |
| <b>Nettowanie</b>                                                                                 | <b>(2 507)</b>                                     | <b>(227)</b>                                       |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>                                                                    | <b>27 224</b>                                      | <b>56 853</b>                                      |

**III. ZATWIERDZENIE**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za 3 kwartał 2025 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za 3 kwartał 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2025 roku.

| Data              | Imię i Nazwisko / Nazwa | Funkcja    | Podpis |
|-------------------|-------------------------|------------|--------|
| 14 listopada 2025 | Kinga Banaszak-Filipiak | Likwidator |        |

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

| Data              | Imię i Nazwisko | Funkcja                                    | Podpis |
|-------------------|-----------------|--------------------------------------------|--------|
| 14 listopada 2025 | Katarzyna Pilc  | Sporządzający<br>sprawozdanie<br>finansowe |        |