

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2026 roku

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

WYSOGOTOWO, DNIA 29 MAJA 2026 ROKU

PBG Spółka Akcyjna w likwidacji w restrukturyzacji

(pełna nazwa emitenta)

PBG SA

(skrótowa nazwa emitenta)

62-081

(kod pocztowy)

Skórzewska

(ulica)

polska@pbg-sa.pl

(e-mail)

777-21-94-746

(NIP)

Budownictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Wysogotowo k. Poznania

(miejscowość)

35

(numer)

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

(www)

631048917

(REGON)

Spis Treści

| | | |
|--------|---|----|
| I. | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU..... | 5 |
| | WYBRANE DANE FINANSOWE..... | 5 |
| | ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... | 6 |
| | ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 7 |
| | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 8 |
| | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 9 |
| | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 11 |
| | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU..... | 12 |
| 1. | INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG..... | 12 |
| 1.1. | LIKWIDATORZY I RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ..... | 13 |
| 1.2. | CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 13 |
| 1.3. | INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ..... | 14 |
| 1.4. | ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ..... | 15 |
| 1.5. | ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI..... | 15 |
| 2. | PODSTAWA SPORZĄDZENIA..... | 16 |
| 2.1. | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA..... | 16 |
| 2.2. | WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ..... | 16 |
| 2.2.1. | WALUTA FUNKCYJONALNA I WALUTA PREZENTACJI..... | 16 |
| 2.2.2. | ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH..... | 17 |
| 2.3. | BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ..... | 17 |
| 2.4. | WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 23 |
| 2.5. | ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI..... | 24 |
| 2.5.1. | ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI..... | 24 |
| 2.5.2. | KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI..... | 24 |
| 2.6. | ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH..... | 24 |
| 3. | POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH ORAZ UTRATA KONTROLI..... | 26 |
| 4. | SEZONOWOŚĆ (CYKLICZNOŚĆ) DZIAŁALNOŚCI..... | 26 |
| 5. | SEGMENTY OPERACYJNE..... | 27 |
| 6. | WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE..... | 27 |
| 6.1. | AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY..... | 27 |
| 6.2. | KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE..... | 27 |
| 6.3. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA..... | 28 |
| 6.4. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU..... | 29 |
| 6.5. | ZYSK (STRATA) ZWIĄZANE Z UKŁADEM Z WIERZYCIELAMI (W TYM UCHYLENIE)..... | 29 |
| 6.6. | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA..... | 29 |
| 7. | ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W 1 KWARTALE 2026 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH..... | 30 |
| 8. | CZYNNIKI I ZDARZENIA O CHARAKTERZE NIETYPOWYM MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE..... | 30 |
| 9. | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM..... | 30 |
| 10. | INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE..... | 30 |
| 11. | ZDARZENIA PO DNIU 31 MARCA 2026 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG I JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA..... | 31 |
| 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..... | 31 |
| 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..... | 31 |
| 14. | ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE..... | 31 |
| 15. | WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ..... | 32 |

| | | |
|------|---|----|
| 16. | INFORMACJE DOTYCZĄCE ZNACZĄCYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 36 |
| 17. | INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 38 |
| 18. | INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENÍ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH GWARANCJI LUB PORĘCZEŃ SANOWI RÓWNOWARTOŚĆ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA | 38 |
| 19. | WYJAŚNIENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 39 |
| 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..... | 39 |
| 21. | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU | 39 |
| II. | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU .. | 39 |
| | WYBRANE DANE FINANSOWE | 40 |
| | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU | 45 |
| 1. | WPŁYW UCHYLENIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI | 45 |
| 2. | WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 46 |
| 2.1. | AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 46 |
| 2.2. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU | 46 |
| 2.3. | SEGMENTY | 46 |
| 2.4. | POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE | 47 |
| 2.5. | UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH..... | 47 |
| 2.6. | PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE | 47 |
| III. | ZATWIERDZENIE..... | 49 |

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG
ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

| | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 |
|--|---|---|---|---|
| | PLN | PLN | EUR | EUR |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | - | - | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (58 772) | (69 045) | (13 856) | (16 499) |
| Zysk (strata) brutto | (57 054) | (69 046) | (13 450) | (16 499) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (57 054) | (69 046) | (13 450) | (16 499) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej | (68 148) | (80 478) | (16 065) | (19 231) |
| Całkowite dochody ogółem za okres | (68 148) | (80 478) | (16 065) | (19 231) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (0,0833) | (0,0983) | (0,0196) | (0,0235) |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (0,0833) | (0,0983) | (0,0196) | (0,0235) |
| Średni kurs PLN/EUR | x | x | 4,2419 | 4,8148 |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (391) | (815) | (92) | (195) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 77 | 230 | 18 | 55 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | - | - | - | - |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (314) | (585) | (74) | (140) |
| Średni kurs PLN/EUR | x | x | 4,2419 | 4,1848 |
| | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 |
| | PLN | PLN | EUR | EUR |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | |
| Aktywa | 22 344 | 22 524 | 5 209 | 5 329 |
| Zobowiązania długoterminowe | 14 145 | 14 146 | 3 298 | 3 347 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 695 215 | 6 625 812 | 1 560 874 | 1 567 609 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (6 687 016) | (6 617 433) | (1 558 963) | (1 565 626) |
| Liczba akcji (w szt.) | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 |
| Wartość księgową na jedną akcję | (8,17) | (8,09) | (1,90) | (1,91) |
| Kurs PLN/EUR na koniec okresu | | x | 4,2894 | 4,2267 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 |
|---|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży | - | - | - |
| Koszt własny sprzedaży | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (189) | (398) | (75) |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | 852 | 869 |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | (1) | - |
| Utrata wartości aktywów finansowych | - | - | - |
| Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie) | (58 585) | (265 594) | (69 839) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (58 774) | (265 141) | (69 045) |
| Koszty finansowe | - | - | (1) |
| Zysk (strata) brutto | (58 774) | (265 141) | (69 046) |
| Podatek dochodowy | - | - | - |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (9 374) | (265 141) | (69 046) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej, przypadający: | (9 374) | (40 091) | (11 432) |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | (9 374) | (40 091) | (11 432) |
| - akcjonariuszom niekontrolującym | - | - | - |
| Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający: | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| - akcjonariuszom niekontrolującym | - | - | - |

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 |
|--|---|--|---|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | (58 774) | (265 141) | (69 046) |
| - podstawowy | (0,072) | (0,324) | (0,084) |
| - rozwodniony | (0,072) | (0,324) | (0,084) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | (9 374) | (40 091) | (11 432) |
| - podstawowy | (0,011) | (0,049) | (0,014) |
| - rozwodniony | (0,011) | (0,049) | (0,014) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| - podstawowy | (0,083) | (0,373) | (0,098) |
| - rozwodniony | (0,083) | (0,373) | (0,098) |

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 |
|--|---|--|---|
| Zysk (strata) netto | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| Całkowite dochody przypadające: | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| - akcjonariuszom niekontrolującym | - | - | - |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2025 |
|--|---------------|-----------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 70 | 70 | 72 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 70 | 70 | 72 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | 22 274 | 22 454 | 19 750 |
| Zapasy | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 064 | 1 041 | 1 188 |
| Pożyczki udzielone | 999 | 899 | 364 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 144 | 20 456 | 18 100 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 13 | 4 | 4 |
| | 22 220 | 22 400 | 19 656 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 54 | 54 | 94 |
| AKTYWA RAZEM | 22 344 | 22 524 | 19 822 |

| | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2025 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej: | (6 380 349) | (6 617 433) | (6 403 958) |
| Kapitał podstawowy | 16 368 | 16 368 | 16 368 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1 022 933 | 1 022 933 | 1 022 933 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 477 709 | 477 709 | 477 710 |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych | (8 135 878) | (7 829 211) | (7 840 419) |
| Zysk (strata) netto bieżącego roku | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| Kapitał własny ogółem | (6 687 016) | (6 617 433) | (6 403 958) |
| Zobowiązania długoterminowe | 14 145 | 14 145 | 14 145 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 14 145 | 14 145 | 14 145 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 695 215 | 6 625 812 | 6 409 635 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 605 408 | 596 602 | 568 255 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 135 806 | 134 630 | 131 028 |
| Zobowiązania z tytułu uchylecia układu | 5 951 759 | 5 892 191 | 5 707 380 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 430 | 1 432 | 1 424 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 812 | 957 | 1 548 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| | 6 695 215 | 6 625 812 | 6 409 635 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | | - | - |
| Zobowiązania razem | 6 709 360 | 6 639 957 | 6 423 780 |
| PASYWA RAZEM | 22 344 | 22 524 | 19 822 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 01.01.2026 DO 31.03.2026 ROKU

| | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny |
|--|--------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| 1 stycznia 2026 | 16 368,00 | 1 022 933 | 477 709 | (8 134 444) | (6 617 433) |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | (68 148) | (68 148) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | (68 478) | (68 478) |
| Skutki zmian wynikające z utrat kontroli | - | - | - | (1 432) | (1 432) |
| Inne korekty | | | | - | - |
| Suma zmian w kapitale | - | - | - | (69 580) | (69 580) |
| 31 marca 2026 | 16 368,00 | 1 022 933 | 477 709 | (8 204 026) | (6 687 015) |

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 31.12.2025 ROKU

| | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny |
|--|--------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| 1 stycznia 2025 | 16 368 | 1 022 933 | 477 710 | (7 838 198) | (6 321 187) |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | (305 232) | (305 232) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres | | | | | - |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | (305 232) | (305 232) |
| Skutki zmian wynikające z utrat kontroli | | | (1) | 8 987 | 8 986 |
| Suma zmian w kapitale | - | - | (1) | (296 245) | (296 246) |
| 31 grudnia 2025 | 16 368 | 1 022 933 | 477 709 | (8 134 444) | (6 617 433) |

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2026 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 31.03.2025 ROKU

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 |
|---|---|--|---|
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej | (58 774) | (265 141) | (69 046) |
| Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej | (9 374) | (40 091) | (11 432) |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej | (68 148) | (305 232) | (80 478) |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja | - | 4 | 1 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości) | - | (18) | (854) |
| Straty (zyski) z tytułu zmian wartości godziwej | - | - | - |
| Straty (zyski) ze sprzedaży aktywów trwałych | - | (2 362) | - |
| Odsetki i dywidendy netto | 8 180 | 38 171 | 11 063 |
| Zmiana stanu należności | (45) | 120 | (23) |
| Zmiana stanu zapasów | - | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | 1 193 | 3 688 | (149) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | (154) | (716) | (215) |
| Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchyleniem) | 58 583 | 265 592 | 69 840 |
| Pozostałe | - | - | - |
| Przeplýwy pieniężne z działalności | (391) | (753) | (815) |
| Podatek dochodowy zapłacony (zwrot) | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (391) | (753) | (815) |
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży innych aktywów trwałych | - | 2 402 | - |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | - | 668 | 257 |
| Udzielenie pożyczek | (100) | (1 135) | (200) |
| Odsetki otrzymane | 177 | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 77 | 1 935 | 57 |
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | - | 1 | - |
| Spłata pożyczek i kredytów | - | - | - |
| Odsetki otrzymane | - | 587 | 173 |
| Spłata odsetek od pożyczek i kredytów | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | - | 588 | 173 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany | (314) | 1 770 | (585) |
| Różnice kursowe netto | - | - | - |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (314) | 1 770 | (585) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 20 456 | 18 656 | 18 686 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 20 143 | 20 456 | 18 100 |

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU

1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG

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

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

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

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

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

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

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

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

1.1. LIKWIDATORZY I RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Listę likwidatorów Spółki dominującej oraz skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku przedstawia poniższa tabela:

| Na dzień 31 marca 2026 roku | |
|--|---|
| Likwidator Spółki Kinga Banaszak-Filipiak – likwidator | Skład Rady Nadzorczej Spółki Małgorzata Wiśniewska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Roman Wenski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Marian Kotewicz - Członek Rady Nadzorczej Tomasz Nelke - Sekretarz Rady Nadzorczej |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego lista likwidatorów Spółki dominującej oraz Skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2026 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

1.3. 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 | |
|---|--|---|--------------------------------------|------------------------------|------------|
| | | | | 31.03.2026 | 31.12.2025 |
| PBG Dom Sp. z o.o. (1) | ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA | Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z | TAK | 100,00% | 100,00% |
| PBG Erigo Sp. z o.o. (2) | ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA | Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z | NIE | 100,00% | 100,00% |
| Górecka Projekt Sp. z o.o. (3) | ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA | Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z | TAK | 100,00% | 100,00% |
| PBG Dom Invest Limited (4) | Krínon 16 3110, Limassol, Cypr | Posiadanie aktywów inwestycyjnych | NIE | 100,00% | 100,00% |
| Erigo IV Sp. z o.o. SKA (5) w likwidacji | ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA | Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z | NIE | 100,00% | 100,00% |
| PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (6) | ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA | Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z | NIE | 100,00% | 100,00% |
| PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (7) | ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA | Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z | TAK | 100,00% | 100,00% |
| Wschodni Invest Sp. z o.o. (8) | ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo POLSKA | Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z | NIE | 100,00% | 100,00% |
| PBG Ukraina LLC (9) | ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA | Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu. | NIE | 100,00% | 100,00% |
| PBG Operator Sp. z o.o. (10) | ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA | Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z | NIE | 100,00% | 100,00% |
| Multaros Trading Company Limited (11) | Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR | Posiadanie papierów wartościowych | NIE | 100,00% | 100,00% |
| BIO-FUN Sp. z o.o. (12)* | Ul mazowiecka 42, 60-623 Poznań | Obsługa rynku nieruchomości | TAK | 100,00% | 100,00r% |

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

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

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

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

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

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

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

1.4. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W okresie od dnia 01 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku nie wystąpiły.

Wszystkie istotne zdarzenia z lat ubiegłych zostały już zaraportowane w odpowiednich sprawozdaniach. Zdarzenia te nie wywołują nowych, istotnych skutków w bieżącym okresie, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia.

1.5. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za 1 kwartał zakończony 31 marca 2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez kierownika jednostki Spółki dominującej dnia 29 maja 2026 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2025 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawnione są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2025.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności, które na to wskazują zostały przedstawione w nocie nr 2.3. Natomiast zastosowane zasady wyceny zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2025.

2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

2.2.1. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

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

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

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

2.2.2. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH

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

a) przychody ze sprzedaży produktów, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto za 1 kwartał 2026 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, **tj. 4,2372 PLN/EUR.**

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

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 31 marca 2026 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ostatni dostępny kurs miesiąca marca, tj. kurs na dzień 31 marca 2026 roku, który wynosił: **4,2894 PLN/EUR.**

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 31 grudnia 2025 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień - kurs na 31 grudnia 2025 roku wynosił: **4,2267 PLN/EUR.**

2.3. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawdzanie finansowe za pierwszy kwartał 2026 roku sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej, ponieważ Spółka dominująca: (i) utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, (ii) od momentu otwarcia postępowania sanacyjnego i do jego zakończenia, nie realizowała kontaktów (z uwagi również na uprawnienie przyznane byłemu Zarządcy Spółki dominującej w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów), (iii) nie pozyskuje nowych kontraktów i nie zamierza wznowić działalności operacyjnej, którą historycznie prowadziła skupiając swoje usługi na realizacji kontraktów, w tym przede wszystkim w obszarze oil&gas. W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka dominująca złożyła do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych („Sąd Restrukturyzacyjny”) wniosek z dnia 19 grudnia 2019 roku o otwarcie postępowania sanacyjnego („Postępowanie Sanacyjne”), którego celem było zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym. Taki układ został zawarty zdecydowaną większością głosów wierzycieli uprawnionych do głosowania, co stwierdził sędzia-komisarz w swoim postanowieniu z dnia 25 września 2023 r. W związku z decyzją Sądu Okręgowego w Poznaniu X Wydział Gospodarczy na podstawie, której Sąd Okręgowy postanowił oddalić wniesione w imieniu PBG zażalenie na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego o odmowie zatwierdzenia układu z dnia 2 lipca 2024 roku, w dniu 15 stycznia 2025 r. Postępowanie Sanacyjne

PBG zostało formalnie zakończone. W dniu 14 lutego 2025 r. do Sądu Rejonowego - Poznań Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Spółka dominująca złożyła wnioski o: (i) otwarcie przyspieszonego postępowania układowego oraz (ii) ogłoszenie upadłości. W dniu 5 maja 2025 roku, wskazany Sąd Rejonowy rozpatrzył pozytywnie wniosek Spółki dominującej i wydał postanowienie o wszczęciu przyspieszonego postępowania układowego („Przyspieszone Postępowanie Układowe, PPU”). Wobec tego rozstrzygnięcia bezprzedmiotowy stał się złożony przez Spółkę dominującą wniosek o ogłoszenie jej upadłości.

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

Niezależnie od prowadzonej restrukturyzacji Spółki dominującej, w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki dominującej, z czym wiąże się postawienie PBG w stan likwidacji prowadzonej zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych. Za otwarciem wobec Spółki dominującej likwidacji w trakcie Postępowania Sanacyjnego, przemawiała przede wszystkim wola zakończenia bytu prawnego PBG niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu. W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka dominująca powzięła informację o dokonany wpisie w przedmiocie otwarcia likwidacji Spółki dominującej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o czym poinformowała w raporcie Bieżącym nr 21/2022. Założenie związane z likwidacją Spółki

dominującej w trybie KSH pozostaje niezmiennie w stosunku do pierwotnego – tj. Spółka dominująca nadal dąży do zawarcia układu w ramach postępowania restrukturyzacyjnego i do jego niezwłocznego wykonania po jego zatwierdzeniu a następnie kontrolowanej likwidacji. Z uwagi na konieczność zapewnienia realizacji celów objętych propozycjami układowymi, Spółka dominująca kontynuuje również działania w zakresie przygotowania jej podziału, jak to założono już w układzie zawartym w toku Postępowania Sanacyjnego. W dniu 28 lutego 2025 roku przyjęty został nowy plan podziału PBG (Raport bieżący nr 5/2025), zgodnie z którym część majątku Spółki dominującej zostanie przeniesiona na spółkę zależną – PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie. Podział następuje w trybie art. 529 § 1 pkt 5) K.s.h., tj. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą za udziały Spółki Przejmującej, które obejmie Spółka Dzielona (podział przez wyodrębnienie). W wyniku podziału PBG zachowa swój byt prawny i będzie kontynuować działalność w oparciu o pozostały majątek wyłącznie do dnia zakończenia postępowania likwidacyjnego, co nastąpić ma bezpośrednio po wykonaniu układu zawartego w toku Przyspieszonego Postępowania Układowego i dokonanym (jednorazowym) podziale zgromadzonych środków na rzecz objętych układem wierzycieli PBG. Spółka PBG Operator Sp. z o.o. będzie natomiast prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji przejętego przez nią majątku PBG po dniu wykonania układu PBG, w celu zapewnienia dalszego zaspokojenia uprawnionych zgodnie z układem wierzycieli PBG. Przywołany plan podziału został zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 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 Nadzorca Sądowego z dnia 6 sierpnia 2025 roku) Spółka dominująca niezwłocznie przystąpi do głosowania nad układem w celu jak najszybszego przystąpienia do jego wykonania.
- d) Przygotowane warunki restrukturyzacji gwarantują wierzycielom Spółki dominującej terminowe i efektywne uzyskanie zaspokojenia, w tym uzyskanie jakiegokolwiek zaspokojenia w odniesieniu do wierzycieli Spółki dominującej, którzy nie pozostają zabezpieczeni na jej majątku.
- 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. zasilily rachunek dezynwestycji PBG.

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

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:

1. 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;

2. nie zawarcie lub niezatwierdzenie układu w toku Przyspieszonego Postępowania Układowego, jako ryzyko wpisane w każde postępowanie restrukturyzacyjne, ograniczone jednak wobec: (i) poparcia już na etapie złożenia wniosku restrukturyzacyjnego załączonych do niego warunków restrukturyzacji przez wierzycieli posiadających ponad 30% wierzytelności jakie będą uprawnieni do głosowania nad układem; (ii) zasadniczą tożsamość propozycji układowych złożonych do akt postępowania Przyspieszonego Postępowania Układowego w dniu 6 sierpnia 2025 roku z tymi jakie w toku Postępowania Sanacyjnego poparta większość

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

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

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

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

W związku z 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.

- W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
 - o wyodrębnioną pozycję „Zobowiązania z tytułu uchylenia układu” - kwota 5.951.080 tys. PLN (31 grudnia 2025: 5.892.191 tys. PLN);
 - o zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki - kwota 547.313 tys. PLN (31 grudnia 2025: 539.093 tys. PLN);
 - o w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” to zobowiązania, które powstały do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego w łącznej kwocie 131.683 tys. PLN (31 grudnia 2025: 134.164 tys. PLN);
 - o zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwota 58.018 tys. PLN (31 grudnia 2025: 57.433 tys. PLN);
 - o rezerwę na koszty sanacji - kwota 812 tys. PLN (31 grudnia 2025: 957 tys. PLN);

□ W śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” stratę w kwocie minus 58.585 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek do dnia 31 marca 2026 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 2025 roku.

2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 01 stycznia 2026 do 31 marca 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W odniesieniu do wchodzących w życie zmian, **Grupa nie zdecydowała się na dobrowolne wcześniejsze zastosowanie nowych standardów lub interpretacji.**

Poniżej wykaz zmian w MSSF, które wchodzą w życie od 1 stycznia 2026:

- Zmiany do MSSF9 i MSSF 7: Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych

Poniżej wykaz zmian w MSSF, które wchodzą w życie od 1 stycznia 2027 i później:

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych
- MSSF 19 Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnianie informacji
- Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnianie informacji
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacji

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 2025.

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, w trakcie trwania Postępowania Sanacyjnego PBG, 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 i prowadzonym do stycznia 2025 roku wobec Spółki dominującej Postępowaniem Sanacyjnym. Oszacowana została przez Zarząd Jednostki dominującej oraz Zarządcę Spółki: (i) w oparciu o najlepszą wiedzę w przypadku przyjętych założeń co do okresu i stopnia skomplikowania Postępowania Sanacyjnego, (ii) w oparciu o posiadane umowy odnoszące się do procesu Postępowania Sanacyjnego, (iii) oraz o informacje uzyskane od reprezentantów Zarządcy. W przedmiotowym przypadku rezerwa sanacyjna została przekształcona w rezerwę likwidacyjną w momencie postawienia Spółki dominującej w restrukturyzacji w stan likwidacji. Proces likwidacyjny zmierza do realizacji działań, które były zaplanowane wcześniej w procesie sanacyjnym. Wartość rezerwy likwidacyjnej, która pozostaje do wykorzystania na koszty likwidacji na dzień bilansowy wyniosła 812 tys. PLN.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Celem prowadzonego do dnia 15 stycznia 2025 roku Postępowania Sanacyjnego wobec Spółki dominującej było zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym. Cel ten został zrealizowany, jednak układ taki nie został następnie zatwierdzony. Na podstawie układu cały majątek Spółki dominującej miał zostać sprzedany, a wierzyciele mieli zostać zaspokojeni ze sprzedaży i podziału tego majątku. Te same założenia pozostają w pełni aktualne w prowadzonym obecnie przyspieszonym postępowaniu układowym, w toku którego Spółka będzie także dążyć do zawarcia układu o charakterze układu likwidacyjnego. Treść układu w porwaniu do tego jaki został zawarty w toku Postępowania Sanacyjnego, została jedynie zmieniona w zakresie zapisów, które miały w ocenie sądów dwóch instancji stanowić podstawę do odmowy zatwierdzenia układu zawartego zdecydowaną większością głosów wierzycieli. W związku z tym posiadane przez Grupę aktywa, m.in., środki trwałe, inwestycje długoterminowe w postaci antyków są klasyfikowane

jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i wycenione po oszacowanych przez Zarząd możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto.

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

- antyki – szacunek wartości nastąpił na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy oraz w oparciu o szczegółową weryfikację aktywów, które znajdują się w ewidencji Spółki dominującej;
- inwestycje w jednostce Energopol Ukraina – wartość inwestycji była dotychczas ustalona w oparciu o planowane wpływy z dezynwestycji. Na dzień bilansowy, z uwagi na istotną niepewność co do możliwości wyjścia z projektu na Ukrainie i prowadzone wobec tej spółki postępowanie upadłościowe, wartość pożyczek została w całości objęta odpisem z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Przychody z umów o usługę budowlaną

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

W związku z otwarciem Postępowania Sanacyjnego, a następnie likwidacyjnego wobec Spółki dominującej, Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczony. Pozostaje to aktualne w trwającym obecnie przyspieszonym postępowaniu układowym.

3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH ORAZ UTRATA KONTROLI

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

4. SEZONOWOŚĆ (CYKLICZNOŚĆ) DZIAŁALNOŚCI

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

5. SEGMENTY OPERACYJNE

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

6. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła na dzień 31 marca 2026 roku 54 tys. PLN (31 grudnia 2025 roku 54 tys. PLN). Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 |
|--|---|--|
| Wartość netto na początek okresu | 54 | 94 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-) | - | - |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia pozostałych aktywów (-) | - | (40) |
| Inne zmiany | - | - |
| Wartość netto na koniec okresu | 54 | 54 |

| Aktywa dostępne do sprzedaży | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 |
|---|---------------|-----------------|
| - Antyki | 54 | 54 |
| Aktywa dostępne do sprzedaży razem | 54 | 54 |

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

6.2. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

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

| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 |
|--|---------------|-----------------|
|--|---------------|-----------------|

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2026 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Pożyczki | 72 239 | 71 654 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 547 313 | 539 093 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne ogółem, w tym: | 619 553 | 610 747 |
| - długoterminowe | 14 145 | 14 145 |
| - krótkoterminowe | 605 408 | 596 602 |

Wartość pożyczek i innych instrumentów dłużnych wyniosła na dzień 31 marca 2026 roku 619.553 tys. PLN i w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego zwiększyła się o 8.806 tys. PLN, głównie na skutek aktualizacji kwoty odsetek.

6.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 31 marca 2026 | | | 31 grudnia 2025 | | |
|--|--|------------------------|----------------|--|------------------------|----------------|
| | Zobowiązania wpisane na listę wierzycelności | Pozostałe zobowiązania | Razem | Zobowiązania wpisane na listę wierzycelności | Pozostałe zobowiązania | Razem |
| Zobowiązania finansowe | 100 012 | 3 873 | 103 896 | 102.314 | 413 | 102.727 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 87 236 | 3 825 | 91 061 | 89.525 | 365 | 89.890 |
| 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 | - | 10 401 |
| Zobowiązania niefinansowe | 31 660 | 250 | 31 910 | 31 850 | 53 | 31 903 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 1 923 | 24 | 1 947 | 1 920 | 26 | 1 946 |
| 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 | 199 | 1 178 | 1 172 | 1 | 1 173 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 131 683 | 4 123 | 135 806 | 134 164 | 466 | 134 630 |

W związku z otwarciem w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjnego wszystkie wierzycelności, które powstały przed tym dniem zostały ujęte w Spisie Wierzycelności, który w dniu 18 maja 2020 roku został złożony przez Zarządcę Spółki dominującej do akt Postępowania Sanacyjnego, w zakresie którego w dniu 4 czerwca 2020 roku wydane zostało obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o możliwości przeglądu Spisu. W dniu 14 stycznia 2022 roku spis wierzycelności został zatwierdzony przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Postępowanie Sanacyjne, w którym został sporządzony spis wierzycelności, uległo zakończeniu wraz z dniem 15 stycznia 2025 roku. W związku z otwarciem wobec Spółki dominującej przyspieszonego postępowania układowego, wskazane zobowiązania zostały ujęte na sporządzanym w toku tego postępowania spisie wierzycelności, w części w jakiej powstały one przed dniem otwarcia tego postępowania.

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

6.4. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę dominującą w toku postępowania układowego w roku 2015 i które Spółka dominująca po otrzymaniu postanowienia sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o spłacone w toku postępowania układowego w latach 2015-2019 tzw. raty układowe. Wartość powyższych zobowiązań (wraz z naliczonymi odsetkami) na dzień 31 marca 2026 roku wyniosła 5.951.761 PLN, podczas gdy w okresie porównawczym 5.892.191 tys. PLN.

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

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

Ujęta w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” strata w kwocie minus 58.585 tys. PLN wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 31 marca 2026 roku.

6.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie I kwartału 2026 roku Grupa klasyfikowała jako działalność zaniechaną następujące rodzaje działalności:

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

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

| Okres zakończony 31 marca 2026 | PBG | PLATAN (HOTEL) | GÓRECKA (SKALAR) | RAZEM |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Przychody z działalności operacyjnej | - | - | - | - |
| Koszty własny sprzedaży | - | - | - | - |
| Pozostałe przychody / koszty operacyjne | 1 073 | 1 | 54 | 1 128 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | (10 368) | - | (134) | (10 502) |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem | (9 295) | 1 | (80) | (9 374) |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - |
| Zysk (strata) po opodatkowaniu | (9 295) | 1 | (80) | (9 374) |

| Okres zakończony 31 marca 2025 | PBG | PLATAN (HOTEL) | GÓRECKA (SKALAR) | RAZEM |
|---|---------|----------------|------------------|---------|
| Przychody z działalności operacyjnej | - | - | - | - |
| Koszty własny sprzedaży | - | - | - | - |
| Pozostałe przychody / koszty operacyjne | (1 162) | (52) | (64) | (1 278) |

| Okres zakończony 31 marca 2025 | PBG | PLATAN (HOTEL) | GÓRECKA (SKALAR) | RAZEM |
|---|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Przychody (koszty) finansowe netto | (10 281) | 1 | 126 | (10 154) |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem | (11 443) | (51) | 62 | (11 432) |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - |
| Zysk (strata) po opodatkowaniu | (11 443) | (51) | 62 | (11 432) |

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

Grupa Kapitałowa PBG nie odnotowała w 1 kwartale 2026 roku istotnych dokonań lub niepowodzeń, poza opisanymi w nocie 2.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Istotne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe za okres 3 pierwszych miesięcy 2026 roku zostały opisane w nocie 2.3 „Brak założenia kontynuacji działalności gospodarczej”.

9. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących, to jest nie objętych układem, jaki ma zostać zawarty w dalszym biegu przyspieszonego postępowania układowego.

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

W okresie trzech miesięcy w zakończonych 31 marca 2026 roku, spółki zależne Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących. W tym samym okresie dywidendy nie wypłacała również Jednostka dominująca.

11. ZDARZENIA PO DNIU 31 MARCA 2026 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.

Brak istotnych zdarzeń, które miały miejsce po dniu 31 marca 2026 roku do dnia publikacji i wymagały ujawnienia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 2026 rok.

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

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za 1 kwartał 2026 roku zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami:

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

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

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta w okresie 1 kwartału 2026 roku oraz po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta w okresie 1 kwartału 2026 roku oraz po dniu bilansowym.

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

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr1/2026 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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: **29 maja 2026 roku**.

| | Ilość akcji | |
|---------------------------|---|---|
| | Stan na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2026 roku: | Stan na dzień przekazania raportu rocznego za 2025 roku |
| Osoby zarządzające | | |
| Kinga Banaszak-Filipiak | - | - |
| Osoby nadzorujące | | |
| Małgorzata Wiśniewska | 193 231 722 | 193 231 722 |
| Roman Wenski | - | - |
| Marian Kołowicz | - | - |
| 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 |
| 2 | PBG S.A. | ZRW S.A. | 8 134 | Pozew o zapłatę kary umownej |

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

Powód: PBG S.A

Pozwany: Marian Siska

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

18 października 2013 r. – złożenie pozwu,

28 stycznia 2014 r. – wydanie nakazu zapłaty,

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

7 marca 2014 r. - złożono odpowiedź na sprzeciw,

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

12 grudnia 2019 r. - Sąd zobowiązał PBG do przedstawienia stanowiska w sprawie zeznań Pana Konrada Syrycy i oryginału umowy sprzedaży udziałów pomiędzy Marianem Siska 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 tyś. PLN tytułem zapłaty kary umownej za naruszenie obowiązków wynikających z umowy sprzedaży nieruchomości zawartej pomiędzy PBG S.A. a „PIECOBIOGAZ” S.A. (obecnie ZRW S.A.).

Powód: PBG S.A.

Pozwany: ZRW S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

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

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

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

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

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

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

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

Sprawy sądowe wniesione przeciwko PBG

| LP | Powód | Pozwany | Wartość przedmiotu sporu (tys. PLN) | Przedmiot sporu |
|----|---------------------------------|--|-------------------------------------|--|
| 1 | Orlen S.A. (dawniej PGNiG S.A.) | PBG SA, Tecnimont SPA i TCM FR SA | 158 610 | Pozew o zapłatę kar umownych z tyt. odstąpienia od kontraktu |
| 2 | PGE GIEK Energia Ciepła S.A. | PBG SA S.A, SMU Gaz & Oil Project Management sp. z o.o. | 8 526 | Pozew o zapłatę |
| 3 | OGP Gaz-System S.A. | PBG SA, Ćwiertnia, Eltel Sp. z o.o. | 20 890 | Pozew o zapłatę kwoty 20.890.276,95 wraz odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 listopada 2016 r. do dnia zapłaty |
| 4 | 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.(dawnie Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers SOFREGAZ).

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

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

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

11 stycznia 2019 r. – złożenie przez PGNiG repliki,

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

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

W toku procesu zakończono słuchanie świadków stron.

Sąd rozpoznał wniosek o powołanie i wyznaczenie biegłego.

Sprawa w toku.

Informacja dodatkowa:

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

2. **Przedmiot pozwu:** 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. Sad podjął postępowanie z udziałem Zarządcy PBG,

Sprawa w toku.

Informacja dodatkowa:

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

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

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

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

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

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

Zarządca PBG zawiadomił Sąd o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego wobec PBG.

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

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

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.

4. Przedmiot sporu:

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

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2026 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie | Przychody ze sprzedaży | | | Należności | | |
|-----------------------------------|--|---|--|---------------|-----------------|---------------|
| | Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 | Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2025 |
| Sprzedaż do: | | | | | | |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | - | - | - | 2 | 11 | 11 |
| Razem | - | - | - | 2 | 11 | 11 |

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

| Wyszczególnienie | Zakup (koszty, aktywa) | | | Zobowiązania | | |
|-----------------------------------|--|---|--|---------------|-----------------|----------------|
| | Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 | Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 | Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2025 |
| Zakup od: | | | | | | |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 242 | 684 | 218 | 10 387 | 13 910 | 368 619 |
| Razem | 242 | 684 | 218 | 10 387 | 13 910 | 368 619 |

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- POŻYCZKI OTRZYMANE

| | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2025 |
|-----------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| Pożyczki otrzymane od: | | | |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 30 884 | 33 378 | 32 694 |
| Razem | 30 884 | 33 378 | 32 694 |

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

Zabezpieczenia Umowy Agencyjnej i Emisyjnej

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

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji); na dzień 31 marca 2026 roku wartość nominalna zobowiązań Grupy z tytułu emisji obligacji wynosiła 347.256 tys. PLN, a wartość naliczonych odsetek 200.057 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki dominującej w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki dominującej i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce dominującej oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub spółki zobowiązane spółkom zależnym
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

18. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku wszelkie należności i zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji należytego wykonania umów oraz wystawionych w tym zakresie weksli uległych wygaśnięciu.

19. WYJAŚNIENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W pozycji korekty dotyczące zawarcia Układu z wierzycielami zaprezentowano kwotę 58.582 tys. PLN, która jest wynikiem aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylecia Układu w wyniku doszacowania odsetek.

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

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

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

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

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

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

bezpośredni skutek na wyniki finansowe Spółki dominującej, z zastrzeżeniem nieprowadzenia przez nią całkowicie już zakończonej działalności operacyjnej. Wskazane inicjatywy restrukturyzacyjne po ich uszczegółowieniu oraz aktualizacji, zostały wskazane w przygotowywanym przez Nadzorcę Sądowego Planie Restrukturyzacyjnym, jaki został złożony do akt toczącego przyspieszonego postępowania układowego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG ZA 1 KWARTAŁ 2026 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

| | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 |
|--|---|---|---|---|
| | PLN | | EUR | |
| Rachunek zysków i strat | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | - | - | - | - |
| Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej | (60 074) | (71 525) | (14 162) | (17 092) |
| Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej | (68 905) | (81 806) | (16 244) | (19 548) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (68 905) | (81 806) | (16 244) | (19 548) |
| Całkowite dochody ogółem za okres | (68 905) | (81 806) | (16 244) | (19 548) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | (0,084) | (0,100) | (0,020) | (0,024) |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | (0,084) | (0,100) | (0,020) | (0,024) |
| Średni kurs PLN / EUR | X | x | 4,2419 | 4,1848 |
| Rachunek przepływów pieniężnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (257) | (715) | (61) | (171) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - | 125 | - | 30 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 43 | 47 | 10 | 11 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (214) | (543) | (50) | (130) |
| Średni kurs PLN/EUR | x | x | 4,2419 | 4,1848 |
| | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 |
| | PLN | | EUR | |
| Aktywa | 20 879 | 21 071 | 4 868 | 4 985 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 727 434 | 6 658 721 | 1 568 386 | 1 575 395 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (6 706 555) | (6 637 650) | (1 563 518) | (1 570 140) |
| Liczba akcji (w szt.) | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 | 818 420 313 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) | (8,195) | (8,110) | (1,910) | (1,919) |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | x | x | 4,2894 | 4,2267 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 |
|---|--|--|--|
| Działalność zaniechana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | - | - | - |
| Koszt własny sprzedaży | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (114) | (286) | (71) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 | 4 | 125 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 077) | (4 965) | (1 288) |
| Utrata wartości aktywów finansowych | 5 | 1 071 | - |
| Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie) | (58 888) | (266 968) | (70 291) |
| Zysk (strata) z zaniechanej działalności operacyjnej | (60 074) | (271 143) | (71 525) |
| Koszty finansowe | (8 831) | (36 173) | (10 281) |
| Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej | (68 905) | (307 316) | (81 806) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (68 905) | (307 316) | (81 806) |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI

| | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 |
|--|--|---|--|
| Zysk (strata) netto | (68 905) | (307 316) | (81 806) |
| Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | - | - | - |
| Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | - | - | - |
| Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres | (68 905) | (307 316) | (81 806) |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

| | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2025 |
|--|---------------|-----------------|---------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | 70 | 70 | 72 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 70 | 70 | 72 |
| Aktywa obrotowe | 20 810 | 20 947 | 18 132 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 632 | 617 | 648 |
| Pożyczki udzielone | 10 520 | 10 520 | 10 873 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9 592 | 9 806 | 6 515 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 11 | 4 | 4 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 54 | 54 | 94 |
| SUMA AKTYWÓW | 20 879 | 21 071 | 18 204 |

| | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 | 31 marca 2025 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | (6 706 555) | (6 637 650) | (6 412 140) |
| Kapitał podstawowy | 16 368 | 16 368 | 16 368 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1 022 933 | 1 022 933 | 1 022 933 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 513 897 | 513 897 | 513 897 |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych | (8 190 848) | (7 883 532) | (7 883 532) |
| Zysk (strata) netto bieżącego roku | (68 905) | (307 316) | (81 806) |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - | - |
| -Zobowiązania krótkoterminowe | 6 727 434 | 6 658 721 | 6 430 345 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 605 332 | 596 526 | 568 173 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 138 824 | 137 659 | 133 818 |
| Zobowiązania z tytułu uchylecia układu | 5 981 039 | 5 922 150 | 5 725 474 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 428 | 1 428 | 1 422 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 812 | 957 | 1 459 |
| SUMA PASYWÓW | 20 879 | 21 071 | 18 204 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI

ZA OKRES OD 01.01.2026 DO 31.03.2026 ROKU

| | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny |
|-----------------------------------|--------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| 1 stycznia 2026 | 16 368 | 1 022 933 | 513 897 | (8 190 848) | (6 637 650) |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | (68 905) | (68 905) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | (68 905) | (68 905) |
| Suma zmian w kapitale | - | - | - | (68 905) | (68 905) |
| 31 marca 2026 | 16 368 | 1 022 933 | 513 897 | (8 259 753) | (6 706 555) |

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 31.12.2025 ROKU

| | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny |
|---|--------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| 1 stycznia 2025 | 16 368 | 1 022 933 | 513 897 | (7 883 532) | (6 330 335) |
| Zysk (strata) netto za okres | - | - | - | (307 316) | (307 316) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | (307 316) | (307 316) |
| Skutki zmian wynikające z utraty kontroli | - | - | - | - | - |
| Suma zmian w kapitale | - | - | - | (307 316) | (307 316) |
| 31 grudnia 2025 | 16 368 | 1 022 933 | 513 897 | (8 190 848) | (6 637 650) |

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO 31.03.2025 ROKU

| | Kapitał podstawowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Kapitał własny |
|-----------------------------------|--------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| 1 stycznia 2025 | 16 368 | 1 022 933 | 513 896 | (7 883 852) | (6 330 335) |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | (81 806) | (81 806) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | (81 806) | (81 806) |
| Suma zmian w kapitale | - | - | - | (81 806) | (81 806) |
| 31 marca 2025 | 16 368 | 1 022 933 | 513 896 | (7 965 338) | (6 412 140) |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

| | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025 |
|---|---|--|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej | (68 905) | (307 316) | (81 806) |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej | (68 905) | (307 316) | (81 806) |
| Korekty: | 68 648 | 306 978 | 81 091 |
| Amortyzacja | - | 4 | 1 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości) | - | (18) | (4) |
| Straty (zyski) z tytułu zmian wartości godziwej | - | - | - |
| Straty (zyski) ze sprzedaży aktywów trwałych | - | (2 362) | - |
| Odsetki i dywidendy | 8 763 | 38 572 | 10 365 |
| Zmiana stanu należności | (15) | 38 | 7 |
| Zmiana stanu zapasów | - | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | 1 165 | 4 490 | 642 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | (153) | (716) | (212) |
| Korekty związane z zyskiem / stratą związaną z układem z wierzycielami (w tym uchyleniem) | 58 888 | 266 968 | 70 291 |
| Pozostałe | - | - | - |
| Przepływy pieniężne z działalności | (257) | (338) | (715) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (257) | (338) | (715) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży innych aktywów trwałych | - | 2 402 | - |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | - | 492 | 125 |
| Udzielone pożyczki | - | - | - |
| Odsetki od udzielonych pożyczek | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - | 2 893 | 125 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczane do działalności finansowej | - | - | - |
| Odsetki otrzymane | 43 | 193 | 47 |
| Spłata odsetek | - | - | - |
| Spłata odsetek od pożyczek i kredytów | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 43 | 193 | 47 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (214) | 2 749 | (543) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 9 806 | 7 058 | 7 058 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 9 592 | 9 806 | 6 515 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 8 740 | 8 740 | 6 404 |

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2026 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 5.981.039 tys. PLN (31 grudnia 2025 roku: 5.922.150 tys. PLN);
 - zobowiązania z tytułu emisji obligacji, które refinansowały wierzytelności układowe z 2015 roku na nowy dług Spółki w kwocie 547.313 tys. PLN (31 grudnia 2025 roku: 539.093 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 138.691 tys. PLN (31 grudnia 2025 roku: 137.544 tys. PLN);
 - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek - kwota 58.018 tys. PLN (31 grudnia 2025 roku: 57.433 tys. PLN);

- o rezerwę na koszty sanacji w kwocie kwota 812 tys. PLN (31 grudnia 2025: 957 tys. PLN).
- ✓ W śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat: w pozycji „Zysk/strata związane z wierzycielami (w tym uchylenie)” stratę w kwocie minus 58.888 tys. PLN, która wynikała z aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu uchylenia układu o kwotę naliczonych odsetek na dzień 31 marca 2026 roku.

2. WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**2.1. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła na dzień 31 marca 2026 roku 54 tys. PLN (31 grudnia 2025: 54 tys. PLN). Poniżej znajduje się specyfikacja pozycji według stanu na poszczególne dni bilansowe.

| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 31 marca 2026 | 31 grudnia 2025 |
|--|----------------------|------------------------|
| Obrazy i antyki | 54 | 54 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży ogółem | 54 | 54 |

Poniżej zaprezentowane zostały tytuły zmian w zakresie bilansowej wartości pozycji.

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 |
|--|--|---|
| Wartość netto na początek okresu | 54 | 94 |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia | - | (40) |
| Zmiany związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne | - | - |
| Wartość netto na koniec okresu | 54 | 54 |

2.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UCHYLENIA UKŁADU

Zobowiązania z tytułu uchylenia układu z wierzycielami, to zobowiązania, które zostały uznane przez Spółkę w toku postępowania układowego i które Spółka po otrzymaniu postanowienia Sądu z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylenia Układu zawartego w 2015 roku, przywróciła do ksiąg po pomniejszeniu o dokonane w toku wykonywania Układu zaspokojenie w latach 2016 – 2019. Wartość powyższych zobowiązań na dzień 31 marca 2026 roku wyniosła 5.981.039 tys. PLN, z czego odsetki stanowiły kwotę 3.447.083 tys. PLN. Zmiana wartości pozycji w okresie sprawozdawczym o kwotę 58.888 tys. PLN była skutkiem aktualizacji wyceny powyższych zobowiązań, tj. naliczenia odsetek według stanu na dzień bilansowy. Skutki wyceny zostały ujęte w śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik związany z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)”.

2.3. SEGMENTY

Spółka nie prezentuje wyników działalności w podziale na segmenty. Zgodnie bowiem z założeniami Postępowania Sanacyjnego, Spółka nie planuje kontynuować działalności gospodarczej, nie pozyskuje także nowych kontraktów (patrz nota 1.2.3). W związku z powyższym Spółka nie będzie prowadziła analizy w podziale na segmenty, gdyż nie realizuje przychodów. Głównym celem postępowania jest zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym.

2.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 |
|---|---|---|
| Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej | - | 124 |
| Pozostałe inne przychody operacyjne: | 1 | 1 |
| Najem, dzierżawa | 1 | 1 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 1 | 125 |

| Pozostałe koszty operacyjne | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 |
|---|---|---|
| Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej dotyczące działalności operacyjnej, w tym: | 1 077 | 1 288 |
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 1 077 | 1 288 |
| Pozostałe inne koszty operacyjne: | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 1 077 | 1 288 |

2.5. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

| Utrata wartości aktywów finansowych | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 |
|---|---|---|
| Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej, w tym: | 5 | - |
| - należności z tytułu dostaw i usług | - | - |
| - pozostałych należności finansowych | 5 | - |
| Utrata wartości aktywów finansowych ogółem | 5 | - |

2.6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| Przychody finansowe netto | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 |
|---|---|---|
| Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym: | 43 | 47 |
| - od lokat | 43 | 47 |
| - od należności | - | - |
| Inne przychody finansowe: | - | 85 |
| Dodatnie różnice kursowe | - | 85 |
| Nettowanie | (43) | (131) |
| Przychody finansowe ogółem | - | - |

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr1/2026 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Koszty finansowe netto | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 |
|--|--|--|
| Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym: | 8 806 | 10 412 |
| - od pożyczek | 585 | 672 |
| - od dłużnych papierów wartościowych | 8 221 | 9 740 |
| Inne koszty finansowe: | 68 | - |
| Ujemne różnice kursowe | 68 | - |
| Nettowanie | (43) | (131) |
| Koszty finansowe ogółem | 8 831 | 10 281 |

III. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za 1 kwartał 2026 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za 1 kwartał 2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 maja 2026 roku.

| Data | Imię i Nazwisko / Nazwa | Funkcja | Podpis |
|--------------|--------------------------------|----------------|---------------|
| 29 maja 2026 | Kinga Banaszak-Filipiak | Likwidator PBG | |

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

| Data | Imię i Nazwisko | Funkcja | Podpis |
|--------------|------------------------|--|---------------|
| 29 maja 2026 | Katarzyna Pilc | Sporządzający sprawozdanie finansowe | |