



Polska Grupa Fotowoltaiczna

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA
SPÓŁKA AKCYJNA**

**obejmujące okres
od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r.**

Warszawa, listopad 2024

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2024 r. | 6 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 r. | 8 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 r. | 9 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 R. | 11 |
| Pozycje pozabilansowe | 12 |
| Dodatkowa informacja do jednostkowego sprawozdania finansowego. | 12 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2024 R. | 14 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 R. | 16 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 R. | 17 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 R. | 20 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA SPÓŁKA AKCYJNA | 22 |
| <i>I. Informacje ogólne</i> | <i>22</i> |
| Skład organów Jednostki Dominującej (Spółki) w okresie sprawozdawczym: | 24 |
| Oświadczenie Zarządu | 24 |
| Skład Grupy Kapitałowej..... | 25 |
| Połączenia przedsięwzięć | 26 |
| Szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży jednostki zależnej | 28 |
| <i>II. Dane Segmentowe</i> | <i>30</i> |
| Segmenty działalności | 30 |
| Przychody, koszty, wyniki finansowe..... | 32 |
| Aktywa i zobowiązania | 32 |
| Przychody, koszty, wyniki finansowe (przekształcone)* | 33 |
| Aktywa i zobowiązania (przekształcone) | 34 |
| <i>III. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej</i> | <i>35</i> |
| Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. | 35 |
| <i>IV. Istotne zasady rachunkowości</i> | <i>36</i> |
| Zasady konsolidacji..... | 36 |
| Ujęcie przychodów ze sprzedaży | 36 |
| Przychody z tytułu odsetek i dywidend | 37 |
| Leasing | 37 |
| Pozycje i transakcje w walucie obcej..... | 38 |
| Koszty finansowania zewnętrznego | 38 |
| Podatek dochodowy | 38 |

| | |
|--|-----------|
| Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne | 38 |
| Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana | 40 |
| Instrumenty finansowe..... | 40 |
| Wycena aktywów i zobowiązań finansowych | 41 |
| Ustalanie wartości godziwej | 41 |
| Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi..... | 42 |
| Metoda efektywnej stopy procentowej | 42 |
| Zapasy..... | 43 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 43 |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe..... | 43 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 44 |
| Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez podmioty Grupy..... | 44 |
| Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny | 44 |
| Instrumenty kapitałowe | 44 |
| Zobowiązania finansowe | 45 |
| Pozostałe zobowiązania (zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie) | 45 |
| Rezerwy | 45 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 45 |
| Zysk na jedną akcję..... | 46 |
| Analiza zagrożeń dla działalności Grupy | 46 |
| Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach. | 46 |
| <i>V. Ujawnienia znaczących zdarzeń i transakcji do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego....</i> | <i>47</i> |
| Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji..... | 47 |
| Rozliczenia z tytułu spraw sądowych..... | 47 |
| Korekty błędów poprzednich okresów | 47 |
| Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy | 47 |
| Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego | 48 |
| Przestrzeganie tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych | 48 |
| Sezonowość i cykliczność działalności Grupy | 48 |
| Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość | 48 |
| Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 48 |
| Wypłacone dywidendy | 49 |
| Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia, gwarancje | 49 |
| Istotne transakcje | 49 |
| Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) .. | 49 |
| Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytowej .. | 49 |
| Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym | 50 |
| Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności. | 50 |
| Działalność zaniechana..... | 51 |
| Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania..... | 51 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy..... | 52 |
| Długoterminowe aktywa finansowe..... | 52 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 52 |
| Należności krótkoterminowe | 53 |
| Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe | 53 |
| Zapasy..... | 53 |
| Kapitał własny..... | 54 |
| Informacja o kapitale zakładowym..... | 54 |
| Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na dzień przekazania sprawozdania..... | 56 |
| Zyski zatrzymane | 56 |

| | |
|---|-----------|
| Polityka zarządzania kapitałem własnym | 56 |
| Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej..... | 57 |
| Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności Grupy | 57 |
| Transakcje z jednostkami powiązanymi | 58 |
| Zysk na akcję, ocena ryzyka | 59 |
| Zarządzania ryzykiem | 59 |
| Ryzyko stopy procentowej..... | 59 |
| Ryzyko kredytowe | 59 |
| Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe | 60 |
| Ryzyko płynności | 60 |
| Ryzyko rynkowe..... | 61 |
| Wpływ wojny w Ukrainie oraz innych zdarzeń na działalność Grupy Kapitałowej | 61 |
| Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 61 |
| Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu śródrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób. | 62 |
| <i>VI. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</i> | <i>62</i> |

**ŚRODROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PGF SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2024 r.

| Wyszczególnienie | 30.09.2024 | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2023* | 30.09.2023 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 123 944 | 136 558 | 143 348 | 135 117 | 149 846 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 6 | 4 | 4 | 13 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | - | - | - | - | 0 |
| Inne wartości niematerialne | - | - | - | - | 0 |
| Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone | 105 852 | 117 061 | 124 954 | 116 723 | 130 490 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5 590 | 5 620 | 4 922 | 4 922 | 4 647 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 12 496 | 13 871 | 13 468 | 13 468 | 14 696 |
| Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | 2 811 | 2 836 | 2 919 | 2 919 | 3 002 |
| Zapasy | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych | 2 236 | 2 117 | 2 117 | 2 117 | 2 117 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 406 | 383 | 416 | 416 | 434 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 0 | 0 | 1 | 1 | 26 |
| Udzielone pożyczki | - | - | 53 | 53 | 52 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 169 | 149 | 132 | 132 | 133 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy | - | 187 | 200 | 200 | 240 |
| AKTYWA OGÓŁEM | 126 755 | 139 394 | 146 267 | 138 036 | 152 848 |
| | | | | | |
| Kapitał własny | 106 901 | 117 401 | 124 259 | 117 592 | 130 388 |
| Kapitał podstawowy | 100 498 | 100 498 | 100 498 | 100 498 | 100 498 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 12 758 | 12 758 | 12 758 | 12 758 | 12 758 |
| Kapitały rezerwowe - opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego | - | - | - | - | - |
| Akcje własne | - | - | - | - | - |
| Zyski zatrzymane | -6 355 | 4 145 | 11 003 | 4 336 | 17 132 |
| Zobowiązania | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 928 | 15 400 | 16 237 | 14 673 | 17 340 |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 12 395 | 14 784 | 15 484 | 13 920 | 16 504 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania pozostałe | 533 | 616 | 753 | 753 | 836 |
| Rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 926 | 6 593 | 5 771 | 5 771 | 5 120 |
| Rezerwy | 329 | 329 | 6 | 6 | - |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 1 135 | 1 060 | 892 | 892 | 714 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 504 | 418 | 418 | 418 | 524 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 3 444 | 3 365 | 3 229 | 3 229 | 2 880 |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania pozostałe | 1 514 | 1 421 | 1 226 | 1 226 | 1 002 |

| | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Rozliczenia międzyokresowe | | | | | |
| Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia | | | | | |
| PASYWA OGÓŁEM | 126 755 | 139 394 | 146 267 | 138 036 | 152 848 |

| | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Wartość księgowa | 106 901 | 117 401 | 124 259 | 117 592 | 130 388 |
| Liczba akcji (w szt.) | 100 498 437 | 100 498 437 | 100 498 437 | 100 498 437 | 100 498 437 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,06 | 1,17 | 1,24 | 1,17 | 1,30 |

* Pasywa na 31.12.2023r. dane porównywalne po uwzględnieniu błędu lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2024 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu zmienionych zasad rachunkowości, kalkulacji oraz wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Spółka zdecydowała, iż udziały w podmiotach, dla których nie istniał aktywny rynek błędnie były wyceniane z użyciem metod dochodowych a wzrost wartości ich udziałów w stosunku do ceny zakupu odnoszony na przychody finansowe okresu bieżącego. Co do zasady przyjęto, iż udziały będą utrzymywane w cenie nabycia a wyceny dokonywane metodą dochodową będą wykorzystywane do potwierdzenia ich wartości na dzień bilansowy bądź określenia wielkości odpisu wartości udziałów w przypadku wyceny poniżej ceny zakupu.

W związku z powyższym błędnie ujęto w przychodach finansowych drugiego półrocza roku 2023 wycenę wartości udziałów powyżej ich ceny zakupu o kwotę 8.231 tys. zł oraz rezerwę na podatek odroczonej o kwotę 1.564 tys. zł.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 r.

| | 3 kwartał 2024 od 01.07.2024 do 30.09.2024 | 3 kwartały 2024 od 01.01.2024 do 30.09.2024 | 3 kwartał 2023 od 01.07.2023 do 30.09.2023 | 3 kwartały 2023 od 01.01.2023 do 30.09.2023 |
|---|--|---|--|---|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | - | - | - | 0 |
| Koszt własny sprzedaży | - | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | - | - | - | 0 |
| Koszty sprzedaży | - | - | - | - |
| Koszty zarządu | 110 | 344 | 277 | 820 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | -110 | -344 | -277 | -820 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 70 | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 21 | 140 | 10 | 394 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -131 | -414 | -287 | -1 214 |
| Przychody finansowe | -584 | 145 | -24 383 | 21 305 |
| Koszty finansowe | 12 143 | 12 616 | 14 | 727 |
| Zysk (strata) brutto | -12 858 | -12 885 | -24 684 | 19 364 |
| Podatek dochodowy | -2 357 | -2 193 | -4 841 | 4 084 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -10 501 | -10 692 | -19 843 | 15 280 |
| Działalność zaniechana | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | -10 501 | -10 692 | -19 843 | 15 280 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | -10 501 | -10 692 | -19 843 | 15 280 |
| Zysk / (strata) na jedną akcję | -0,11 | -0,11 | -0,20 | 0,15 |
| Zysk netto na jedną akcję | | | | |
| podstawowy | -0,11 | -0,11 | -0,20 | 0,15 |
| rozwodniony | -0,11 | -0,11 | -0,20 | 0,15 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 r.

| | Kapitał podsta- wowy | Kapitał zapasowy z emisji akcji po- wyżej ich warto- ści nominalnej | Kapitał rezer- wowy z przesza- cowania rzecz- wych aktywów trwałych | Kapitał rezer- wowy opłacone niezarejestro- wane podwyż- szenie kapitału podstawowego | Akcje własne | Zyski zatrzy- mane | Razem ka- pitał własny |
|---|-------------------------|--|---|--|--------------|-----------------------|---------------------------|
| Stan na 01.01.2024 | 100 498 | 12 758 | 0 | - | - | 11 003 | 124 259 |
| Błąd lat ubiegłych | - | - | - | - | - | -6 666 | - 6 666 |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | -10 692 | -10 692 |
| Pozostałe całkowite dochody za okres spra- wozdawczy | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | - | -10 692 | -10 692 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury Grupy | - | - | - | - | - | - | - |
| Korekty | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem zmiany w kapitale | - | - | - | - | - | -10 692 | -10 692 |
| Stan na 30.09.2024 | 100 498 | 12 758 | 0 | - | - | -6 355 | 106 901 |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwowy opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego | Akcje własne | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--|--------------------|---|--|---|--------------|------------------|----------------------|
| Stan na 01.01.2023 | 87 668 | 12 758 | 0 | 12 830 | - | 1 852 | 115 108 |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 0 | - | 15 280 | 15 280 |
| Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy | - | - | - | 0 | - | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | - | - | - | 0 | - | 15 280 | 15 280 |
| Emisja akcji | - | - | - | 0 | - | 0 | 0 |
| Zmiana struktury Grupy | - | - | - | 0 | - | 0 | 0 |
| Razem zmiany w kapitale | - | - | - | 0 | - | 15 280 | 15 280 |
| Stan na 30.09.2023 | 87 668 | 12 758 | 0 | 12 830 | - | 17 132 | 130 388 |
| Stan na 01.01.2023 | 87 668 | 12 758 | 0 | 12 830 | - | 1 852 | 115 108 |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | 9 151 | 9 151 |
| Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | | |
| Całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | - | 9 151 | 9 151 |
| Emisja akcji | 12 830 | - | - | -12 830 | - | | |
| Zmiana struktury Grupy | - | - | - | - | - | | |
| Razem zmiany w kapitale | 12 830 | - | - | -12 830 | - | 9 151 | 9 151 |
| Stan na 31.12.2023 | 100 498 | 12 758 | 0 | - | - | 11 003 | 124 259 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 R.

| | 3 kwartał 2024 od 01.07.2024 do 30.09.2024 | 3 kwartały 2024 od 01.01.2024 do 30.09.2024 | 3 kwartał 2023 od 01.07.2023 do 30.09.2023 | 3 kwartały 2023 od 01.01.2023 do 30.09.2023 |
|--|--|---|--|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | -12 858 | -12 885 | -24 684 | 19 364 |
| II. Korekty razem | 12 802 | 12 587 | 24 575 | -20 393 |
| 1. Amortyzacja | 0 | 1 | 0 | 1 |
| 2. Zysk (Strata) na inwestycjach | 12 679 | 12 047 | 24 433 | -20 786 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -31 | -93 | -37 | -128 |
| 4. Zmiana stanu rezerw | 0 | 323 | - | - |
| 5. Zmiana stanu zapasów | - | - | - | - |
| 6. Zmiana stanu należności | -2 | 31 | -129 | -248 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 175 | 314 | 304 | 790 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -19 | -36 | 4 | -22 |
| 9. Inne korekty | - | - | - | - |
| III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II) | -56 | -298 | -109 | -1 029 |
| IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | - | - | - | - |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV) | -56 | -298 | -109 | -1 029 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| 1. Inne wpływy inwestycyjne | - | 106 | - | 48 |
| 2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | - | - | - | 1 080 |
| 3. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek | - | 5 | - | - |
| 4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | -3 | - | -9 |
| 5. Nabycie aktywów finansowych | - | - | - | -4 |
| 6. Udzielenie pożyczek | - | - | - | - |
| 7. Inne wydatki inwestycyjne | -1 | -1 | -1 | -161 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 | 107 | -1 | 954 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| 1. Wpływ netto z emisji akcji | - | - | - | 0 |
| 2. Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek | 57 | 190 | 135 | 640 |
| 3. Inne wpływy | - | - | - | - |
| 4. Spłata pożyczek | - | - | - | -526 |
| 5. Odsetki zapłacone | - | - | - | -16 |
| 6. Płatności z tytułu leasingu finansowego | - | - | - | 0 |
| 7. Inne wydatki finansowe | - | - | - | 0 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 57 | 190 | 135 | 98 |
| D. Przepływy pieniężne netto | 0 | -1 | 25 | 23 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 0 | 1 | 1 | 3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 0 | 0 | 26 | 26 |

Pozycje pozabilansowe

| | 30.09.2024 | 30.09.2024 | 31.12.2023 | 30.09.2023 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe | 500 | 500 | 500 | 500 |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | - | - | - | - |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | - | - | - | - |
| - ustanowienie hipoteki zwykłej | - | - | - | - |
| - ustanowienie hipoteki kaucyjnej | - | - | - | - |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 500 | 500 | 500 | 500 |
| - weksel In blanco | 500 | 500 | 500 | 500 |
| - hipoteka umowna kaucyjna | - | - | - | - |
| 2. Inne (z tytułu) | - | - | - | - |
| - wartość gruntów w wieczyste użytkowanych | - | - | - | - |
| Pozycje pozabilansowe, razem | 500 | 500 | 500 | 500 |

Dodatkowa informacja do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki PGF SA za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 września 2024 r. został sporządzony zgodnie z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe obejmujące okres trzech kwartałów 2024 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu zmienionych zasad rachunkowości, kalkulacji oraz wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego. Spółka zdecydowała, iż udziały w podmiotach, dla których nie istnieje aktywny rynek nie powinny być wyceniane z użyciem metod dochodowych a wzrost wartości ich udziałów w stosunku do ceny zakupu odnoszony na przychody finansowe okresu bieżącego. Co do zasady przyjęto, iż udziały będą utrzymywane w cenie nabycia a wyceny dokonywane metodą dochodową będą wykorzystywane do potwierdzenia ich wartości na dzień bilansowy bądź określenia wielkości odpisu wartości udziałów w przypadku wyceny poniżej ceny zakupu.

Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka dokonała w okresie od 01 stycznia do 30 września 2024 r. korekty błędów poprzednich okresów, w związku ze zmianą dotyczącą wyceny udziałów w podmiotach, dla których nie istnieje aktywny rynek, z tytułu błędu podstawowego na wynik lat ubiegłych odniesiono kwotę 6.666 tys. zł.

Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2024 roku:

w tys. zł.

| Lp. | Nazwa | Stan na 01.07.2024 | Utworzono | Rozwiązano | Stan na 30.09.2024 |
|-----|--|--------------------|-----------|--------------|--------------------|
| 1. | Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 14 783 | - | 2 388 | 12 395 |
| 2. | Rezerwa na świadczenia emerytalne | 0 | - | - | 0 |
| 3. | Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 6 | - | - | 6 |
| 4. | Pozostałe rezerwy | 322 | - | - | 322 |
| | Razem rezerwy | 15 111 | - | 2 388 | 12 723 |
| 1. | Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych długoterminowych – udziały, akcje | 12 151 | - | - | 12 151 |

| | | | | | |
|----|--|---------------|-----------|----------|---------------|
| 2. | Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych –pożyczki | 3 472 | 48 | - | 3 520 |
| 3. | Odpisy aktualizujące wartość należności | 2 946 | - | - | 2 946 |
| | Razem odpisy aktualizujące | 18 569 | 48 | - | 18 617 |
| 1. | Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 5 620 | 11 | 41 | 5 590 |
| 2. | Wartość przeszacowania długoterminowych aktywów finansowych (akcji oraz pożyczek akcji) wycenianych w wartości godziwej. | 67 400 | - | 12 583 | 54 817 |

W III kwartale 2024 roku Spółka dokonała przeszacowania długoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej na kwotę 12.583 tys. zł, przeszacowanie odniesiono na wynik okresu.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA
SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2024 R.

| | 30.09.2024 | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2023 przekształco ne | 30.09.2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe | 124 954 | 126 430 | 145 370 | 145 370 | 162 297 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 97 277 | 97 277 | 103 933 | 103 933 | 119 262 |
| Inne wartości niematerialne | 84 | 55 | 10 018 | 10 018 | 10 025 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 977 | 7 195 | 7 711 | 7 711 | 8 071 |
| Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 7 952 | 7 893 | 7 073 | 7 073 | 6 267 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 12 496 | 13 871 | 14 412 | 14 412 | 16 134 |
| Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 168 | 139 | 2 223 | 2 223 | 2 538 |
| Aktywa obrotowe | 26 109 | 25 532 | 48 941 | 48 941 | 50 374 |
| Zapasy | 12 675 | 12 914 | 11 768 | 11 768 | 11 825 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 5 083 | 4 389 | 18 252 | 18 252 | 21 605 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 38 | 454 | 184 | 184 | 2 213 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 4 749 | 4 177 | 6 396 | 6 396 | 6 046 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 095 | 1 780 | 7 139 | 7 139 | 5 831 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 | 2 237 | 2 237 | 1 000 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 125 | 1 103 | 821 | 821 | 974 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy | 343 | 715 | 2 144 | 2 144 | 880 |
| AKTYWA OGÓŁEM | <u>151 062</u> | <u>151 962</u> | <u>194 311</u> | <u>194 311</u> | <u>212 671</u> |
| | | | | | |
| Kapitał własny | 109 827 | 109 223 | 142 720 | 144 284 | 143 837 |
| Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej | 71 591 | 70 207 | 75 296 | 76 860 | 86 174 |
| Kapitał podstawowy | 100 498 | 100 498 | 100 498 | 100 498 | 100 499 |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 18 188 | 18 188 | 12 758 | 12 758 | 12 758 |
| Kapitały rezerwowe - opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcje własne | 0 | -398 | -398 | -398 | -398 |
| Zyski zatrzymane | -47 095 | -48 081 | -37 562 | -35 998 | -26 685 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | 38 236 | 39 016 | 67 424 | 67 424 | 57 663 |
| Zobowiązania | 41 234 | 42 739 | 51 591 | 50 027 | 68 834 |
| Zobowiązania długoterminowe | 16 898 | 19 652 | 27 844 | 26 280 | 28 125 |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 973 | 973 | 972 | 972 | 619 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 13 934 | 16 486 | 17 131 | 15 567 | 21 000 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 874 | 872 | 1 190 | 1 190 | 459 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 140 | 220 | 389 | 389 | 332 |
| Inne zobowiązania finansowe | 404 | 425 | 7 369 | 7 369 | 4 813 |

| | | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania pozostałe | 573 | 656 | 793 | 793 | 902 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 0 | 20 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 24 336 | 23 087 | 23 747 | 23 747 | 40 709 |
| Rezerwy | 1 295 | 1 295 | 1 021 | 1 021 | 848 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 2 126 | 1 873 | 1 487 | 1 487 | 2 256 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 7 573 | 7 649 | 9 493 | 9 493 | 14 682 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 340 | 340 | 340 | 340 | 558 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 246 | 218 | 184 | 184 | 5 512 |
| Inne zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 163 |
| Zobowiązania pozostałe | 12 726 | 11 695 | 10 741 | 10 741 | 12 794 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 31 | 17 | 481 | 481 | 896 |
| PASYWA OGÓLEM | <u>151 062</u> | <u>151 962</u> | <u>194 311</u> | <u>194 311</u> | <u>212 671</u> |

Dane porównawcze zostały przekształcone tak, aby odzwierciedlać wartość korekty lat ubiegłych dotyczącej podatku odroczonego w Spółce PGF.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK PGF S.A.
ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 R.**

| | 01.07.2024 – 30.09.2024 | 01.01.2024 - 30.09.2024 | 01.07.2023 – 30.09.2023 | 01.01.2023- 30.09.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 13 396 | 43 690 | 240 332 | 657 472 |
| Koszt własny sprzedaży | 8 964 | 31 871 | 229 691 | 632 023 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 4 432 | 11 819 | 10 631 | 25 449 |
| Koszty sprzedaży | 249 | 666 | 189 | 776 |
| Koszty zarządu | 4 086 | 11 976 | 6 752 | 19 256 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 97 | -823 | 3 690 | 5 417 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 74 | 1 014 | 509 | 7 241 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 360 | 23 713 | -352 | 2 183 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -189 | -23 522 | 4 551 | 10 475 |
| Przychody finansowe | -258 | -93 | -2 620 | 8 156 |
| Koszty finansowe | 1 785 | 13 897 | 451 | 1 884 |
| Zysk (strata) brutto | -2 232 | -37 512 | 1 480 | 16 747 |
| Podatek dochodowy | -2 496 | -2 066 | -4 944 | 8 555 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 264 | -35 446 | 6 424 | 8 192 |
| | | | | |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | -235 | 4 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający: | 29 | -35 442 | 6 424 | 8 192 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 808 | -18 653 | 6 804 | 8 394 |
| Udziałom niedającym kontroli | -779 | -16 789 | -380 | -203 |

| Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|---|------------|------------|
| podstawowy | -0,19 | 0,08 |
| rozwodniony | -0,19 | 0,08 |

W bieżącym okresie Zarząd Spółki dominującej postanowił o zaniechaniu działalności Spółki Solar Innovation Sp. z o.o.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 R.

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy opłacony niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego | Akcje własne | Zyski zatrzymane | Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej | Kapitał przypadający udziałom nie-dającym kontroli | Razem kapitał własny |
|--|--------------------|---|---|--------------|------------------|--|--|----------------------|
| Stan na 01.01.2024 | 100 499 | 12 758 | 0 | -398 | -37 562 | 75 296 | 67 424 | 142 720 |
| Korekta błędu | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 564 | 1 564 | 0 | -1 564 |
| Stan na 01.01.2024 przekształcony | 100 499 | 12 758 | 0 | -398 | -35 999 | 76 860 | 67 424 | 144 284 |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 0 | 0 | -18 653 | -18 653 | -16 789 | -35 442 |
| Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | 0 | 0 | 0 | 0 | -18 653 | -18 653 | -16 789 | -35 442 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sprzedaż OZE Energy Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 990 | 6 990 | -8 333 | -1 343 |
| Korekta przypisania agio | 0 | 5 431 | 0 | 0 | 0 | 5 431 | -5 431 | 0 |
| Sprzedaż akcji PGF S.A. | 0 | 0 | 0 | 398 | 180 | 578 | 0 | 578 |
| Pozostałe zmiany w strukturze Grupy | 0 | 0 | 0 | 0 | 387 | 387 | 1 365 | 1 752 |
| Razem zmiany w kapitale | 0 | 5 431 | 0 | 398 | -11 096 | -5 267 | -29 188 | -34 454 |
| Stan na 30.09.2024 | 100 499 | 18 189 | 0 | 0 | -47 095 | 71 593 | 38 236 | 109 827 |

Pozycja korekta błędu dotyczy korekty wartości rezerwy na podatek odroczonej utworzonej w Spółce PGF S.A. od wyceny wartości udziałów powyżej ich ceny zakupu. W sprawozdaniu na 30.09.2024 roku Spółka dokonała korekty wyceny udziałów o kwotę 8.231 tys. PLN oraz rezerwy na podatek odroczonej w kwocie -1.564 tys. PLN. w ciężar zysków zatrzymanych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota 8.231 tys. PLN została wyeliminowana na etapie korekt konsolidacyjnych, natomiast kwota 1.564 tys. PLN zaprezentowana została jako korekta błędów poprzednich okresów

Pozycja korekta przypisania agio dotyczy podwyższenia kapitału w jednostce zależnej Sundragon S.A. zarejestrowanego przez Krajowy Rejestr Sądowy dnia 24 stycznia 2024 roku. Kapitał Spółki został podwyższony o kwotę 1 000 000 PLN w wyniku emisji 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,1 PLN każda. Akcje serii E zostały w całości objęte przez jednostkę poza Grupą PGF za cenę emisyjną 0,8 PLN za akcję. Pierwotnie, w wyniku błędu cała kwota wpłacona przez udziałowca została zaalokowana do kapitałów niekontrolujących, podczas gdy część powstałego agio w kwocie 5 431 tys. PLN należało zaalokować do kapitałów przypadających udziałowcom jednostki dominującej.

Pozycja Pozostałe zmiany w strukturze Grupy dotyczą głównie transakcji:

- zmniejszenia zaangażowania Grupy w Spółkę Sundragon S.A., poprzez podwyższenie kapitałów objęte całkowicie przez mniejszość, co pośrednio wpłynęło również na procent udziałów posiadanych przez Grupę w Spółkach RSY Sp. z o.o., Bizgate – Aviation Sp. z o.o., OZE Capital S.A. oraz K500 Sp. z o.o. w których Sundragon jest udziałowcem.
- zwiększenie zaangażowania w Spółce Agro Steel Energy Sp. z o.o. poprzez zakup udziałów Spółki przez OZE Capital S.A.

Jednostka dominująca zaprezentowała sumę powyższych zdarzeń w jednej pozycji jako pozostałe zmiany w strukturze Grupy, bez podziału na poszczególne Spółki. Zarząd ocenił, że brak tego podziału nie jest istotny z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości.

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego | Akcje własne | Zyski zatrzymane | Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej | Kapitał przypadający udziałom nie-dającym kontroli | Razem kapitał własny |
|--|--------------------|---|---|--------------|------------------|--|--|----------------------|
| Stan na 01.01.2023 | 87 668 | 12 758 | 12 831 | -398 | -26 565 | 86 294 | 42 637 | 128 931 |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 0 | 0 | -203 | -203 | 8 394 | 8 191 |
| Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | 0 | 0 | 0 | 0 | -203 | -203 | 8 394 | 8 191 |
| Emisja akcji | 12 831 | 0 | -12 831 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmiana struktury Grupy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 246 | 6 246 |
| Korekty | 0 | 0 | 0 | 0 | 84 | 84 | 385 | 469 |
| Razem zmiany w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 | -119 | -119 | 15 025 | 14 906 |
| Stan na 30.09.2023 | 100 499 | 12 758 | 0 | -398 | -26 684 | 86 175 | 57 663 | 143 837 |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego | Akcje własne | Zyski zatrzymane | Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej | Kapitał przypadający udziałom nie-dającym kontroli | Razem kapitał własny |
|--|--------------------|---|---|--------------|------------------|--|--|----------------------|
| Stan na 01.01.2023 | 87 668 | 12 758 | 12 831 | -398 | -26 565 | 86 294 | 42 637 | 128 931 |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 004 | -8 004 | 7 059 | -945 |
| Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 004 | -8 004 | 7 059 | -945 |
| Emisja akcji | 12 831 | 0 | -12 831 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmiana struktury Grupy | 0 | 0 | 0 | 0 | -212 | -212 | 17 342 | 17 130 |
| Inne zmiany - korekty | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 782 | -2 782 | 386 | -2 396 |
| Razem zmiany w kapitale | 12 831 | 0 | -12 831 | 0 | -10 998 | -10 998 | 24 787 | 13 789 |
| Stan na 31.12.2023 | 100 498 | 12 758 | 0 | -398 | -37 562 | 75 296 | 67 424 | 142 720 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 R.

| | 01.07. – 30.09.2024 | 01.01 – 30.09.2024 | 01.07. – 30.09.2023 | 01.01 – 30.09.2023 |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 29 | -35 442 | 1 481 | 16 746 |
| II. Korekty razem | -376 | 30 443 | -126 | -16 357 |
| 1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych | -779 | 16 789 | -380 | -203 |
| 2. Amortyzacja | 383 | 1 001 | -224 | 1 190 |
| 3. Zysk (strata) na inwestycjach | 1 748 | 3 663 | 2 571 | -5 619 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0 | 219 | 84 | 235 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -2 610 | -3 801 | -8 971 | 4 073 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | 239 | -907 | -1 655 | -3 221 |
| 7. Zmiana stanu należności | -852 | 2 946 | -407 | 4 131 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 954 | 1 614 | -94 | -6 263 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -28 | -755 | 9 240 | -4 678 |
| 10. Inne korekty | -989 | 9 664 | 244 | -6 002 |
| III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II) | -349 | -5 010 | 1 355 | 389 |
| IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | 421 | -123 | 1 589 | -1 292 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV) | 72 | -5 133 | 2 944 | -903 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | 0 | | |
| 1. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych | 0 | 20 | | |
| 2. Inne wpływy inwestycyjne | 31 | 31 | 0 | 382 |
| 3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 41 | 142 | 12 | 1 092 |
| 4. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0 | -172 | -10 | -436 |
| 6. Nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | -4 |
| 7. Udzielenie pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Inne wydatki inwestycyjne | -1 | -1 | -1 001 | -1 111 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 37 | 20 | -999 | -77 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| 1. Wpływ netto z emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek | 455 | 984 | 10 | 1 087 |
| 3. Inne wpływy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Spłata pożyczek | -44 | -262 | -286 | -1 068 |
| 5. Odsetki zapłacone | -125 | -403 | -120 | -379 |
| 6. Płatności z tytułu leasingu finansowego | -81 | -250 | -245 | -562 |
| 7. Inne wydatki finansowe | 0 | 0 | -37 | -207 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 205 | 69 | -678 | -1 129 |
| D. Przepływy pieniężne netto | 315 | -5 044 | 1 801 | -2 109 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1 780 | 7 139 | 4 030 | 7 406 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 2 095 | 2 095 | 5 831 | 5 831 |

Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

| Przepływy z działalności zaniechanej | 01.01 – 30.09.2024 | 01.01 – 30.09.2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 3 | -740 |
| II. Korekty razem | -5 | 382 |
| III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II) | -2 | -358 |
| IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | 0 | 0 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV) | -2 | -358 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0 | -2 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0 | 339 |
| D. Przepływy pieniężne netto | 0 | -22 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 2 | 24 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 0 | 2 |

Przepływy pieniężne oraz korekty z aktywów przeznaczonych do sprzedaży

| Przepływy z działalności zaniechanej | 01.01 – 30.09.2024 | 01.01 – 30.09.2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 0 | 4 864 |
| II. Korekty razem | -3 817 | -2 009 |
| III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II) | -3 817 | 2 855 |
| IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | 0 | -849 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV) | -3 817 | 2 006 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0 | -1 000 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0 | -228 |
| D. Przepływy pieniężne netto | 0 | 778 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 3 817 | 3 105 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 0 | 3 883 |

W roku 2024 Saldo korekt wynika ze stanu środków pieniężnych na początek okresu w Spółce OZE Energy Sp. z o.o., która została sprzedana 05.01.2024 roku.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA SPÓŁKA AKCYJNA

Dodatkové informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (dalej również jako SSF) Grupy Kapitałowej Polska Grupa Fotowoltaiczna Spółka Akcyjna (dalej GK PGF S.A., Grupa Kapitałowa) za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. sporządzonego wg MSSF.

I. Informacje ogólne

1. POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA SPÓŁKA AKCYJNA (dalej również jako Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent) ma swoją siedzibę zarejestrowaną w Polsce, w Warszawie przy ul. Chłodnej 51.
2. Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej to działalność produkcyjna i usługowa na rzecz branży OZE. Z racji działalności prowadzonej w okresach wcześniejszych w skład Grupy Kapitałowej wchodzi także podmioty zajmujące się wytwarzaniem elementów metalowych oraz podmioty świadczące usługi remontów silników dla wojska, kolei i kopalni. W ostatnim czasie do Grupy dołączyły również podmioty rozwijające technologię budowy i uzyskiwania siły nośnej w bezzałogowych statkach powietrznych (BSP, dronach) oraz podmioty specjalizujące się w technologiach i procesach związanych z intensyfikacją wydobycia gazu i ropy oraz produkcji energii elektrycznej z gazu ziemnego pozyskiwanego bezpośrednio z pól naftowych/gazowych.
3. Jednostka Dominująca zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie (Polska), XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-0000067681.
4. REGON Spółki 006104350, NIP 929-009-38-06, adres strony internetowej www.gkpgf.pl
5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 roku, a porównywalne dane finansowe prezentowane są: na dzień 31.12.2023 roku (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej), za okres 01.01.2023 do 30.09.2023 roku oraz 01.07.2023 do 30.09.2023 roku (skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych), za okresy 01.01.-30.09.2023 roku i 01.01.-31.12.2023 roku (skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym).
6. Przyjęty w Grupie Kapitałowej PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
7. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” na dzień 30.09.2024 roku i za okres 01.01.-30.09.2024 roku obejmuje wszystkie wymagane informacje oraz ujawnienia.
8. Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości opierają się na standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresu rozpoczynającego się dnia 1.01.2024 roku lub okresów wcześniejszych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego oraz wycen w wartości godziwej według zasad rachunkowości opisanych w dalszych częściach sprawozdania. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału. Zakres śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zgodny także z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz.757). Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. na dzień 30.09.2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za trzy kwartały 2024 r.
9. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę kapitałową PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Szczegółowy opis przesłanek uzasadniających przyjęcie wyżej wymienionego założenia zaprezentowane zostały w osobnym rozdziale.

10. Spółka za lata 2019-2021 nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spełniając warunki z MSSF 10 kwalifikowana była jako jednostka inwestycyjna.
11. Dnia 01.08.2022 r., NWZA Emitenta podjęło Uchwałę nr 4 w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę polityki rachunkowości, Uchwała ta została uchylona przez NWZA w dniu 20.12.2022 r. i nadano jej nowe brzmienie - NWZA postanawia m.in.:
 - wyrazić zgodę dla Zarządu Spółki na rezygnację z kwalifikowania Spółki na potrzeby sprawozdawczości finansowej jako jednostki inwestycyjnej w rozumieniu zapisów MSSF 10 par. 27 MSSF od dnia 01.01.2023 r.,
 - upoważnić Zarząd Spółki do zmiany polityki rachunkowości obejmującej w szczególności obowiązek sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych od dnia 01.01.2023 roku,
 - zaakceptować rezygnację z zasady rachunkowości w przedmiocie wyceny inwestycji w jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9,
 - wyrazić zgodę na wprowadzenie w/w zmian w polityce rachunkowości dla sprawozdań finansowych za okresy obrachunkowe począwszy od 01.01.2023 r.
- NWZA w dniu 01.08.2022 r. zostało zwołane przez Zarząd Emitenta po przeprowadzeniu szczegółowej analizy i oceny czy jednostka nadal jest jednostką inwestycyjną. Zarząd zidentyfikował okoliczności i fakty świadczące o braku spełnienia przez Emitenta warunków uznania za jednostkę inwestycyjną w rozumieniu MSSF 10. Analiza wskazała, że wycena wszystkich inwestycji według wartości godziwej nie jest w pełni miarodajna z powodu dużej fluktuacji wyniku finansowego wynikającej, przede wszystkim, z wahań kursu notowań akcji portfelowych na rynku NewConnect oraz wystąpienia dużej zmienności i dynamiki otoczenia gospodarczego. Ponadto Zarząd stwierdził, że w zaistniałych okolicznościach brak jest określonego horyzontu inwestycyjnego oraz strategii wyjścia dla posiadanych inwestycji w spółki portfelowe, a jednostka inwestycyjna powinna posiadać strategię inwestycyjną. Zdaniem Zarządu Emitent zaprzestawał spełniać wymagania niezbędne do uznania za jednostkę inwestycyjną, a w konsekwencji dopuszczalne pozostawało jedynie stworzenie grupy kapitałowej i przedstawienie danych w formie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Zarząd w zamiarze miał podjęcie działań w celu budowy grupy kapitałowej, która będzie mogła aspirować do lidera rynku energii odnawialnej, a zwłaszcza fotowoltaicznej. Zdaniem Zarządu stworzenie z posiadanych w portfelu spółek, wiodącej grupy kapitałowej na rynku energii odnawialnej, będzie bardziej efektywne niż działanie jako jednostka inwestycyjna z określonym horyzontem inwestycyjnym bez wpływu na bieżące zarządzanie w spółkach portfelowych. Obszary w jakich działalność prowadzą spółki portfelowe pozwala na zaoferowanie na rynku kompleksowej usługi dla podmiotów zainteresowanych zastosowaniem energii odnawialnej. Potencjalni klienci mogą otrzymać komplementarną usługę: począwszy od projektowanie, budowy, montaż, po serwis i części zamienne. Jako Grupa kapitałowa PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. i spółki zależne osiągną efekt synergii także w zakresie optymalizacji procesów zarządczych i efektywności kosztów stałych poprzez np. wspólne pozyskanie klientów (w tym promocja i reklama), wspólną politykę zakupową, redukcję pokrywających się kosztów administracji. Dodatkowo powołanie grupy kapitałowej umożliwi intensyfikację działań nad prowadzeniem projektów badawczo-rozwojowych w obszarze OZE, a zwłaszcza dotyczących opracowania technologii użytkowania oraz magazynowania energii ze źródeł odnawialnych oraz obrotu energią elektryczną pozyskiwaną z tych źródeł, umożliwiającą pełnienie funkcji agregatora „zielonego rynku” elektroenergetycznego.
- W dniu 13.10.2022 r. KNF wystąpił do Emitenta z prośbą o wyjaśnienia i szczegółowe uzasadnienie podstaw dla podjęcia Uchwały nr 4 z dnia 1.08.2022 r. Zarząd Emitenta w piśmie do KNF z dnia 30.11.2022 r. wyjaśnił, iż zamiarem było stworzenie grupy kapitałowej od stycznia 2023 r., jednakże nie zostało to wyraźnie zaznaczone w projektach uchwał załączonych do Ogłoszenia z dnia 4 lipca 2022 r.
- W konsekwencji Zarząd Emitenta zwołał na 20.12.2022 r. kolejne NWZA celem uchylenia uchwały z 01.08.2022 r. i podjęcia nowej w tym samym przedmiocie, zmianę wskazano powyżej.
- Ostatecznie KNF wydał w piśmie z dnia 10.01.2023 r. zalecenie sporządzenia i przekazania do publicznej wiadomości skonsolidowanego sprawozdania finansowego już za rok 2022 r.
- Zarząd Emitenta zastosował się do zalecenia KNF, uznając jednocześnie, iż z dniem 01.08.2022 r. nastąpiły zmiany co najmniej jednego z trzech elementów, które składają się na definicję jednostki

inwestycyjnej, określoną w par. 27 MSSF 10, lub w zakresie cech charakterystycznych jednostki inwestycyjnej, określonych w par. 28 MSSF 10.

- Z dniem 01.08.2022 r. PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. przestała być jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF 10, stając się grupą kapitałową. Zdaniem Zarządu Emitenta data zmiany powinna być tożsama z pierwszą w tym temacie uchwałą NWZA, gdyż z uwagi na istotę zmiany nie wchodzi ona w zakres czynności zwykłych zarządu pozostając w prerogatywach jedynie WZA jako zmiana przedmiotu działania Spółki (Statut Spółki pkt. 12.1.8/).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podawane są w tysiącach PLN. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki jest złoty polski (PLN).

Skład organów Jednostki Dominującej (Spółki) w okresie sprawozdawczym:

W okresie objętym sprawozdaniem tj. od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. Spółką kierowali:

| Imię i Nazwisko | Funkcja | Data powołania | Data odwołania |
|------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wiktor Niedziela | Wiceprezes Zarządu | 03.03.2023 | |
| Wojciech Kotlarek | Prezes Zarządu | 08.01.2024 | 29.02.2024 |

W dniu 11 grudnia 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 1 w sprawie powołania z dniem 8 stycznia 2024 roku do składu Zarządu Spółki oraz powierzania funkcji Prezesa Zarządu Panu Wojciechowi Kotlarek.

W dniu 29 lutego 2024 roku Pan Wojciech Kotlarek złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta ze skutkiem na ten sam dzień.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pracowała w składzie:

- Błażej Wasielewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stożek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Sufian Al. Souce – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Szostek – Członek Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu pracował w składzie:

- Maciej Szostek - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Błażej Wasielewski - Członek Komitetu Audytu,
- Sufian Al Souce - Członek Komitetu Audytu.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej PGF SA oświadcza, że niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej przez Komisję UE i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30.09.2024 roku, 30.09.2023 roku oraz na dzień 31.12.2023 roku, wyniki działalności i przepływy pieniężne za okres od 1.01.2024 roku do 30.09.2024 oraz od 1.01.2023 roku do 30.09.2023 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy kapitałowej PGF S.A. oświadcza, że śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2023 r. i 30.09.2024 r.:

| Nazwa jednostki zależnej | Siedziba | Zakres działalności | Udział % Grupy na 31.12.2023 | Udział % Grupy na 30.09.2024 | Metoda konsolidacji |
|--------------------------------------|---------------------------|---|------------------------------|------------------------------|---------------------|
| OZE Capital S.A. | Łąwa | Działalność firm centralnych i holdingów | 51,24% | 51,03% | Pełna |
| OZE Energy Sp. z o.o. | Warszawa | Handel energią elektryczną | 51,24% | - | Pełna |
| TECHNO ENERGY Sp. z o.o. | Łąwa | Produkcja części i komponentów na rynek części zamiennych, na rynek pierwotny i wtórny, świadczenie usługi w zakresie obróbki metali | 51,24% | 51,03% | Pełna |
| AGRO STEEL ENERGY Sp. z o.o. | Łąwa | Produkcja i sprzedaż wyrobów na rynek rolniczy, maszyn i urządzeń drogowych i budowlanych | 40,41% | 47,35% | Pełna |
| SOLAR INNOVATION S.A. | Katowice | Kompleksowe rozwiązania z zakresu fotowoltaiki, pomp ciepła, wytwarzania i zarządzania energią elektryczną i ciepłą | 50,40% | 46,56% | Pełna |
| Sundragon S.A. | Warszawa | Wykonywanie instalacji elektrycznych, działalność firm centralnych i holdingów | 80,30% | 77,58% | Pełna |
| RSY Sp. z o.o. | Łąwa | Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych | 82,11% | 77,58% | Pełna |
| K500 Sp. z o.o. | Górzna | Produkcja konstrukcji metalowych i ich części | 41,89% | 39,58% | Pełna |
| Bizgate-Aviation Sp. z o.o. | Wrocław | Technologie dronowe, produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn | 65,69% | 62,07% | Pełna |
| Zenit Sp. z o.o. | Górzna | Wykonywanie instalacji elektrycznych | 50,99% | 50,99% | Pełna |
| Lionpower Sp. z o.o. | Trzcianka | Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane | 51,00% | 51,00% | Pełna |
| Bizgate Sp. z o.o. | Wrocław | Badania i analizy techniczne | 65,69% | - | Pełna |
| Pure Energy LLC (nabycie 02.01.2023) | Wilmington, Delaware, USA | Zarządzanie i ulepszanie projektów związanych z wytwarzaniem energii, przesyłem i innymi projektami infrastrukturalnymi oraz produkcji energii elektrycznej z gazu ziemnego pozyskiwanego bezpośrednio z pól naftowych/gazowych | 51,24% | 51,03% | Pełna |

Na dzień 30.09.2024 roku procent posiadanych przez Grupę PGF S.A. udziałów w kapitale Agro-Steel Energy Sp. z o.o. wynosi 47,35%. Grupa zachowuje kontrolę nad Spółką Agro-Steel Energy Sp. z o.o. poprzez posiadanie 51,03% akcji w kapitale Spółki OZE Capital S.A., która jest większościowym udziałowcem w Spółce Agro-Steel Energy Sp. z o.o. (posiada 92,78% udziałów). Ponadto Grupa ma możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami Spółki, wpływania na wysokość uzyskiwanych przez nią wyników finansowych i możliwość powoływania kierownictwa.

Na dzień 30.09.2024 roku udział posiadanych przez Grupę PGF S.A. udziałów w kapitale Spółki K500 Sp. z o.o. wynosi 39,58%. Grupa zachowuje kontrolę nad Spółką K500 Sp. z o.o. pośrednio poprzez posiadanie 77,58% udziałów w Spółce Sundragon S.A., która jest głównym udziałowcem Spółki K500 (posiada 51,02% udziałów w kapitale). Ponadto Grupa ma możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami Spółki, wpływania na wysokość uzyskiwanych przez nią wyników finansowych i możliwość powoływania kierownictwa.

Na dzień 30.09.2024 roku Spółki z Grupy PGF S.A. posiadają 49,88% udziałów w akcjonariacie Solar Innovation S.A. (pośrednio 46,56%), co przy rozproszeniu pozostałych akcjonariuszy daje Grupie PGF S.A. możliwość samodzielnego wpływu na politykę finansową i operacyjną Spółki. Ponadto 43,17% akcji Solar Innovation S.A. posiada główny akcjonariusz PGF SA., który ma również ten sam interes ekonomiczny i prawny. Jednocześnie

Grupa PGF S.A. ma pięcioosobową reprezentację w Radzie Nadzorczej Solar Innovation S.A., a Prezesem Spółki Solar Innovation S.A. jest Wiceprezes Zarządu PGF S.A.

Dnia 5 stycznia 2024 roku Spółka zależna OZE Capital S.A. zawarła z Boergen Technology OÜ z siedzibą w Tallinie umowę datio in solutum na mocy, której nastąpiło :

- zbycie na rzecz Boergen Technology OÜ 100% udziałów w spółce zależnej OZE Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną kwotę 12.630.000,00 PLN,
- zmniejszenie zobowiązań OZE Capital SA wobec Boergen Technology OÜ o łączną kwotę 6.930.382,66 PLN.
- nabycie przez OZE Capital S.A. weksla inwestycyjnego wyemitowanego przez Boergen Technology OÜ o wartości emisyjnej 5 699 617,34 PLN.

Sprzedaż udziałów w spółce OZE Energy sp. z o.o. wynika przede wszystkim z potrzeby spłaty wymagalnych zobowiązań OZE Capital S.A., ryzyka związanego z obowiązywaniem od 1 stycznia 2024 r. podatku minimalnego, który został uchwalony w ramach Polskiego Ładu oraz z pogorszenia perspektyw co do rentowności spółki zależnej (wprowadzenie w 2024 roku regulacji w zakresie taryf dynamicznych, zmiany zachodzące na rynku spotowym i terminowym w obrocie energią). Wg analiz Grupy, OZE Energy Sp. z o.o. podlegałoby pod ten podatek, a oczekiwane pogorszenie rentowności spółki zależnej rodziło ryzyka związane z koniecznością istotnego dokapitalizowania OZE Energy Sp. z o.o.

Dnia 24 stycznia 2024 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki Sundragon S.A. o kwotę 1 000 000 PLN w wyniku emisji 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,1 PLN każda. Akcje serii E zostały w całości objęte przez jednostkę poza Grupą PGF w cenie emisyjnej 0,8 PLN za akcję.

Dnia 08 lutego 2024 r. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Spółek Bizgate Sp. z o.o. i Bizgate-Aviation Sp. z o.o. Uchwała o połączeniu została podjęta 09 listopada 2023 roku.

Dnia 16.02.2024 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki Solar Innovation S.A. o kwotę 4 000 000 PLN. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,10 PLN za akcję. Akcje objęły między innymi Spółki z Grupy PGF S.A. (OZE Capital S.A. – 16 210 490 akcji o wartości 1 621 049 PLN oraz Agro Steel Energy Sp. z o.o.- 2 481 204 akcji o wartości 248 120,40 PLN).

Dnia 27.06.2024 roku Spółka OZE Capital S.A. podpisała umowę zakupu 1 500 udziałów w spółce Agro Steel Energy Sp. z o.o., stanowiących 13,92% w kapitale podstawowym Spółki za kwotę 1.500 tys. PLN.

Dnia 28.06.2024 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki RSY Sp. z o.o. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4 200 tys. PLN z kwoty 505 tys. PLN do kwoty 4 705 tys. PLN poprzez ustanowienie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – Spółkę Sundragon S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 900 tys. PLN oraz wkład niepieniężny w kwocie 3 300 tys. PLN

Powyższe zdarzenia wpłynęły na zmiany procentowe udziału Grupy PGF S.A. w kapitałach Spółek zależnych.

Połączenia przedsięwzięć

Dnia 8 lutego 2024 r. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Spółek Bizgate Sp. z o.o. i Bizgate-Aviation Sp. z o.o. Uchwała o połączeniu została podjęta 9 listopada 2023 roku.

Połączenie Spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 par1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Bizgate Sp. z o.o. (Spółki przejmowanej) na jedynego udziałowca - Spółkę Bizgate – Aviation Sp. z o.o. (Spółkę przejmującą). Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku połączenia w księgach Spółki Bizgate – Aviation Sp. z o.o. powstała wartość firmy w kwocie 10 204 tys. PLN. W bieżącym okresie Spółka Bizgate – Aviation Sp. z o.o. dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy. Na dzień 30.09.2024 roku wartość firmy wynosi zero.

| Wartości bilansowe aktywów i zobowiązań na dzień połączenia | Bizgate Sp. z o.o. |
|---|---------------------------|
| Data połączenia | 08.02.2024 |
| Udział % Grupy | 65,69% |
| Pozostałe należności | 0 |
| Środki pieniężne | 3 |
| Aktywa razem | 3 |
| Kredyty i pożyczki | 99 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 4 |
| Pozostałe zobowiązania | 114 |
| Rozliczenia międzyokresowe | |
| Aktywa netto | -214 |
| Cena nabycia udziałów | 9 990 |
| Wartość firmy | 10 204 |
| Odpis aktualizujący wartość firmy | -10 204 |
| Udziały niekontrolujące na dzień połączenia | 73 |

Szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży jednostki zależnej

W dniu 5 stycznia 2024 roku Jednostka Zależna OZE Capital S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce Zależnej OZE Energy Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w jej kapitale zakładowym za kwotę 12.630.000 PLN.

Zapłata za udziały nastąpiła poprzez:

- zmniejszenie zobowiązań OZE Capital SA wobec Boergen Technology OÜ o łączną kwotę 6.930.382,66 PLN.
- nabycie przez OZE Capital S.A. weksla inwestycyjnego wyemitowanego przez Boergen Technology OÜ o wartości emisyjnej 5 699 617,34 PLN.

W wyniku sprzedaży 100% udziałów w Spółce OZE Energy Sp. z o.o. od 5.01.2024 roku Grupa zaprzestała działalności w segmencie „Obrót energią elektryczną – handel energią elektryczną”.

| Wartości bilansowe aktywów i zobowiązań na dzień sprzedaży | OZE Energy Sp. z o.o. |
|--|-----------------------|
| Data sprzedaży | 05.01.2024 |
| Udział % Grupy | 51,24% |
| Aktywa trwałe | |
| Należności długoterminowe | 660 |
| Pożyczki | 2 237 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 11 977 |
| Pozostałe należności | 293 |
| Zapasy | 111 |
| Środki pieniężne | 3 817 |
| Rozliczenia czynne | 33 |
| Aktywa razem | 19 128 |
| Pozostałe rezerwy | 382 |
| Kredyty i pożyczki | |
| Inne zobowiązania finansowe | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 550 |
| Pozostałe zobowiązania | 106 |
| Rozliczenia międzyokresowe | |
| Aktywa netto – zaprzestanie ujmowania | 17 090 |
| Wynik na sprzedaży Spółki | - 2 101 |
| Udziały niekontrolujące na dzień sprzedaży | 8 333 |

W okresach porównawczych aktywa, pasywa oraz wynik działalności OZE Energy Sp. z o.o. kształtował się następująco:

| | 31.12.2023 | 30.09.2023 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe | | |
| Należności długoterminowe | 660 | 660 |
| Zapasy | 111 | 22 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 11 977 | 14 775 |
| Pozostałe należności | 293 | 774 |
| Udzielone pożyczki | 2 237 | 1 000 |

| | | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Środki pieniężne | 3 817 | 3 883 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 33 | 62 |
| Aktywa razem | 19 128 | 21 176 |
| Pozostałe rezerwy | 382 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 549 | 3 984 |
| Pozostałe zobowiązania | 106 | 185 |
| Aktywa netto | 17 090 | 17 007 |

| | 01.01 – 31.12.2023 | 01.01. – 30.09.2023 |
|---|--------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 764 887 | 601 443 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 751 374 | 590 328 |
| Zyska na sprzedaży | 13 513 | 11 115 |
| Koszty zarządu | -8 260 | -6 347 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 103 | 87 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -477 | -95 |
| Przychody finansowe | 147 | 109 |
| Koszty finansowe | -5 | -5 |
| Zysk brutto | 5 020 | 4 864 |
| Podatek dochodowy | -923 | -849 |
| Zysk netto | 4 098 | 4 015 |

Grupa obejmuje podmioty zlokalizowane na terytorium Polski oraz na terenie USA (Pure Energy LLC) i oprócz kwestii opisanej poniżej w odniesieniu do Spółki RSY Sp. z o.o., oraz uwzględniając opisane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udzielone zabezpieczenia i gwarancje, nie istnieją inne ograniczenia możliwości dostępu do aktywów, ich używania i rozliczania zobowiązań.

Zgodnie z warunkami koncesji udzielonej Spółce RSY Sp. z o.o. na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami oraz technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, w przypadku zaprzestania wykonywania działalności gospodarczej przedsiębiorca jest obowiązany niezwłocznie zbyć wyroby lub dokumentację o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym za pośrednictwem przedsiębiorcy posiadającego taką koncesję, złożyć takie wyroby i dokumentację technologii do depozytu przedsiębiorcy posiadającego stosowną koncesję.

II. Dane Segmentowe

Segmenty działalności

Grupa wyodrębnia segmenty operacyjne. Podział na segmenty operacyjne dokonywany jest na bazie czynników uwzględniających m.in. rodzaj oferowanych produktów i usług, charakterystykę procesu produkcji, rodzaj klientów oraz inne podobieństwa ekonomiczne. Wyodrębniono następujące segmenty:

1) Produkcja i sprzedaż części metalowych

- Agro Steel Energy Sp. z o.o.
- Techno Energy Sp. z o.o.

Spółki z tego sektora zajmują się wytwarzaniem i sprzedażą części metalowych. Posiadają szerokie kompetencje i możliwości technologiczne w dziedzinie obróbki metali.

2) Naprawa silników dla wojska, kolei i pozostałych klientów

- RSY Sp. z o.o.

Wyodrębniony sektor dla spółki RSY, która zajmuje się specjalistyczną naprawą silników wysokoprężnych dla wojska, kolei oraz klientów indywidualnych. Spółka posiada odpowiednie certyfikaty i koncesje pozwalające działać na rynku militarnym.

3) Fotowoltaika

- K500 Sp. z o.o.
- LionPower Sp. z o.o.
- Zenit Sp. z o.o.

Spółki z tego sektora działają na rynku fotowoltaicznym. Każda ze spółek posiada kompetencje w innym zakresie. Spółka K500 zajmuje się projektowaniem, wytwarzaniem i sprzedażą konstrukcji stalowych pod panele fotowoltaiczne. Spółka Lionpower kafarowaniem konstrukcji stalowych farm fotowoltaicznych a spółka Zenit instalacją oraz dystrybucją części do instalacji fotowoltaicznych.

4) Pozostałe

- Solar Innovation SA
- Pure Energy
- Bizgate Aviation Sp. z o.o.

Do tego sektora zaliczamy spółki, które są na wczesnym etapie rozwoju i nie wykazują obrotów.

5) Funkcje korporacyjne

- PGF SA
- Sundragon SA
- OZE Capital SA

Spółki z tego sektora nie prowadzą działalności operacyjnej. Pełnią funkcję spółek holdingowych.

Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wynik segmentu wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu segmentu. Koszty nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu holdingu. Wyliczenie wyniku na poszczególnych segmentach służy do oceny każdego z rynków z osobna oraz do wskazania kierunków rozwoju oraz działań handlowych i marketingowych.

W wyniku sprzedaży 100% udziałów w Spółce OZE Energy Sp. z o.o. od 5.01.2024 roku Grupa zaniechała działalności w segmencie „Obrót energią elektryczną – handel energią elektryczną”.

Poniżej znajdują się dane o przychodach, kosztach oraz wyniku finansowym, a także aktywach i zobowiązaniach przyporządkowanych do segmentów operacyjnych zgodnie z powyższym podziałem, według stanu na dzień 30.09.2024 roku oraz 30.09.2023 roku, z uwzględnieniem działalności zaniechanej i sprzedanej w roku 2023 oraz 2024.

Przychody, koszty, wyniki finansowe

| 30.09.2024 | Segment produkcja i sprzedaż części metalowych | Naprawa silników dla wojska, kolei i pozostałych klientów | Segment Fotowoltaika | Segment Pozostałe | Funkcje korporacyjne | Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży | Wyłączenia | Razem |
|---|--|---|----------------------|-------------------|----------------------|--|---------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 20 502 | 8 840 | 23 468 | 0 | 0 | 0 | -9 120 | 43 690 |
| Koszt własny sprzedaży | 17 396 | 7 358 | 16 136 | 0 | 0 | 0 | -9 020 | 31 870 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 3 106 | 1 482 | 7 332 | 0 | 0 | 0 | -100 | 11 820 |
| Koszty sprzedaży | 466 | 277 | 0 | 0 | 0 | 0 | -77 | 666 |
| Koszty zarządu | 3 036 | 1 123 | 7 542 | 5 | 725 | 78 | -455 | 12 054 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | -396 | 82 | -210 | -5 | -725 | -78 | 432 | -900 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 660 | 212 | 40 | 13 | 357 | 288 | -267 | 1 303 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 352 | 470 | 1 580 | 20 204 | 670 | 12 | 437 | 23 725 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -88 | -176 | -1 750 | -20 196 | -1 038 | 198 | -272 | -23 322 |
| Przychody finansowe | 0 | 4 | 6 | 0 | 198 | 19 | -301 | -74 |
| Koszty finansowe | 2 519 | 3 517 | 45 | 2 | 25 324 | 214 | -17 510 | 14 111 |
| Zysk (strata) brutto | -2 607 | -3 689 | -1 789 | -20 198 | -26 164 | 3 | 16 937 | -37 507 |
| Podatek dochodowy | 126 | 19 | 209 | 0 | -2 421 | 0 | 0 | -2 067 |
| Zysk (strata) netto | -2 733 | -3 708 | -1 998 | -20 198 | -23 743 | 3 | 16 937 | -35 440 |

Aktywa i zobowiązania

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem inwestycji.

| 30.09.2024 | Segment produkcja i sprzedaż części metalowych | Naprawa silników dla wojska, kolei i pozostałych klientów | Segment Fotowoltaika | Segment Pozostałe | Funkcje korporacyjne | Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży | Wyłączenia | Razem |
|------------------------|--|---|----------------------|-------------------|----------------------|--|------------|---------|
| Aktywa | 15 705 | 4 666 | 33 674 | 34 | 10 930 | 290 | 72 924 | 138 223 |
| Zobowiązania | 10 292 | 6 334 | 1 962 | 265 | 12 569 | 439 | -6 579 | 25 282 |
| <i>długoterminowe</i> | | | | | | | | |
| <i>krótkoterminowe</i> | 621 | 432 | 0 | 0 | 3 812 | 17 | -2 937 | 1 946 |

Przychody, koszty, wyniki finansowe (przekształcone)*

| 30.09.2023 | Segment produkcja i sprzedaż części metalowych | Naprawa silników dla wojska, kolei i pozostałych klientów | Segment Fotowoltaika | Segment Pozostałe | Funkcje korporacyjne | Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży | Wyłączenia | Razem |
|--|--|---|----------------------|-------------------|----------------------|--|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 17 221 | 7 586 | 33 403 | 157 | 0 | 602 296 | -3 193 | 657 470 |
| Koszt własny sprzedaży | 13 293 | 5 353 | 25 197 | 0 | 0 | 590 980 | -2 800 | 632 023 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 3 928 | 2 233 | 8 206 | 157 | 0 | 11 316 | -393 | 25 447 |
| Koszty sprzedaży | 434 | 256 | 0 | 0 | 0 | 160 | -74 | 776 |
| Koszty zarządu | 3 842 | 1 161 | 6 491 | 696 | 1 140 | 6 551 | -624 | 19 257 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | -348 | 816 | 1 715 | -539 | -1 140 | 4 605 | 305 | 5 414 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 136 | 4 | 137 | 0 | 1 324 | 212 | 4 428 | 7 241 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 223 | 75 | 573 | 1 | 1 305 | 137 | -133 | 2 181 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 565 | 745 | 1 279 | -540 | -1 121 | 4 680 | 4 866 | 10 474 |
| Przychody finansowe | 2 049 | 0 | 1 | 6 920 | 44 003 | 109 | -44 925 | 8 157 |
| Koszty finansowe | 694 | 50 | 1 | 7 146 | 846 | 36 | -6 888 | 1 885 |
| Zysk (strata) brutto | 1 920 | 695 | 1 279 | -766 | 42 036 | 4 753 | -33 171 | 16 746 |
| Podatek dochodowy | 530 | 5 | 443 | 0 | 6 728 | 849 | 0 | 8 555 |
| Zysk (strata) netto | 1 390 | 690 | 836 | -766 | 35 308 | 3 904 | -33 171 | 8 191 |

Aktywa i zobowiązania (przekształcone)

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem inwestycji.

| 30.09.2023 | Segment produk- cja i sprzedaż czę- ści metalowych | Naprawa silni- ków dla woj- ska, kolei i po- zostałych klientów | Segment Fotowoltaika | Segment Pozostałe | Funkcje korpo- racyjne | Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży | Wyłączenia | Razem |
|-------------------|--|---|-------------------------|----------------------|---------------------------|--|------------|---------|
| Aktywa | 18 398 | 3 159 | 35 602 | 10 343 | 13 040 | 22 372 | 91 742 | 194 656 |
| Zobowiązania | 9 817 | 5 516 | 3 798 | 4 992 | 26 450 | 8 837 | -13 939 | 45 472 |
| - długoterminowe | 589 | 352 | 0 | 1 638 | 10 108 | 75 | -6 256 | 6 506 |
| - krótkoterminowe | 9 228 | 5 164 | 3 798 | 3 353 | 16 342 | 8 762 | -7 683 | 38 965 |

* na dzień 30.09.2023 roku w danych dotyczących działalności zaniechanej oraz aktywów przeznaczonych do sprzedaży wykazano pozycje dotyczące Spółek OZE Energy Sp. z o.o., Solar Innovation Sp. z o.o. oraz Sylen Energy Sp. z o.o.

* na dzień 30.09.2024 roku w danych dotyczących działalności zaniechanej oraz aktywów przeznaczonych do sprzedaży wykazano pozycje dotyczące Spółki Solar Innovation Sp. z o.o.

Uzgodnienie do sprawozdania finansowego

Grupa w pełni zaalokowała swoje koszty i przychody do segmentów. Powyższe pozycje danych segmentowych odpowiadają układowi sprawozdania z całkowitych dochodów.

III. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonego przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGF S.A. zgodnie z MSR 34 na 30 czerwca 2024 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Zasady rachunkowości stosowane były w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PGF S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej. Pozycje sprawozdania prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych (tys. zł), o ile nie wskazano inaczej.

IV. Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody, koszty i przepływy środków pieniężnych Jednostki Dominującej i jej Jednostek Zależnych prezentowane w taki sposób, jakby należały one do pojedynczej jednostki i sporządzane były na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Z dniem 01.08.2022 r. Jednostka dominująca przestała być jednostką inwestycyjną stając się grupą kapitałową tj. z dniem podjęcia pierwszej uchwały NWZA w kwestii zmiany polityki rachunkowości, ten dzień przyjmuje się jako dzień objęcia kontroli.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną od dnia przejęcia, będącego dniem objęcia kontroli nad spółką, do dnia utraty tej kontroli. Objęcie kontroli nad jednostką stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się metodą przejęcia. Na dzień przejęcia, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania jednostki przejmowanej stanowiącej przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka kosztu przejęcia (przekazana zapłata wyceniana do wartości godziwej, kwota wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3 oraz w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartość godziwa na dzień przejęcia uprzednio posiadanego udziału) nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań jest ujmowana jako wartość firmy. Wartość firmy w momencie przejęcia (nabycia) zostaje przypisana do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne odpowiadającym najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze. W Grupie najniższym poziomem jest poziom jednostki zależnej.

Test na utratę wartości firmy przeprowadza się na poziomie jednostki zależnej, która stanowi ośrodek generujący przepływy pieniężne. Testy przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną. W przypadku, w którym wartość odzyskiwalna ośrodka przewyższa jego wartość bilansową, uznaje się, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka ani przypisanej do niego wartości firmy. Jeśli wartość bilansowa ośrodka jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, jednostka ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od kwoty netto ustalonej na dzień przejęcia wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, różnica ta ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat na dzień przejęcia (zysk z okazynego nabycia). Poniesione koszty transakcyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia a w przypadku kosztów emisji ujmowane są jako pomniejszenie kapitałów własnych.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym, oddzielnie od kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną w danym okresie sprawozdawczym, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są wyniki jednostki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Jednostka Dominująca posiadała taką kontrolę.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmuje się w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. W przypadku umów, gdzie wynagrodzenie obejmuje kwotę zmienną Grupa stosuje tę samą zasadę i ujmuje przychody w kwocie oczekiwanego wynagrodzenia, w stosunku do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie ulegną one odwróceniu w przyszłości. Grupa uznaje, że przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu

dostarczonych produktów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty, kary, premie oraz podatek od towarów i usług (VAT). W przypadku sprzedaży przekazywanej w miarę upływu czasu przychody ujmują się na podstawie stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia tj. przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi. Grupa stosuje do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia zarówno metodę opartą na wynikach jak i metodę opartą na nakładach. W przypadku ujmowania przychodów metodą opartą na nakładach, Grupa nie uwzględnia wpływu tych nakładów, które nie odzwierciedlają świadczenia wykonanego przez Grupę polegającego na przeniesieniu kontroli nad dobrami lub usługami na klienta. Stosując metodę opartą na wynikach, Grupa korzysta w większości z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym ujmują przychody, które ma prawo zafakturować, w kwocie odpowiadającej bezpośrednio wartości, która przysługuje Grupie za przekazane dotychczas klientowi towary i usługi. W umowach z klientami zawieranych przez Grupę nie występuje element finansowania. W przypadku, gdy Grupa podlega pod ustawy gwarantujące rekompensaty do cen sprzedaży, a fakt przyznania rekompensaty nie modyfikuje zawartej umowy z klientem, otrzymane rekompensaty kwalifikowane są jako przychody z umów z klientami, zgodnie z MSSF 15. Rekompensaty te traktowane są jako realizacja zawartej z klientem umowy, z której wynagrodzenie zostanie uzyskane częściowo od klienta, a częściowo od instytucji państwowej (gdzie część przychodów ze sprzedaży z tytułu zawartych umów z klientami jest pokrywana w ramach programu rekompensat, nie przez klientów będących stroną umowy, ale przez instytucję rządową np. Zarządcę Rozliczeń). Tym samym, przychód z tytułu umowy z klientem w części w jakiej zostanie pokryty w ramach systemu rekompensat jest ujmowany zgodnie z MSSF 15, w szczególności, gdy w ocenie Grupy uzyskanie rekompensaty od instytucji państwowej jest prawdopodobne.

Z powodu kryzysowej sytuacji na rynku energii elektrycznej w 2022 roku, kiedy to zanotowano istotny wzrost cen energii elektrycznej w kontraktach SPOT oraz terminowych, wywołany w dużej mierze wzrostami cen paliw konwencjonalnych w efekcie wojny na Ukrainie, regulator zdecydował o wprowadzeniu szeregu aktów prawnych mających na celu uregulowanie rynku i ochronę konsumentów. W związku z tym, że fakt przyznania powyższych rekompensat nie modyfikuje w przypadku obrotu energią elektryczną zawartych umów z klientami, a jedynie zmienia sposób uzyskania wynagrodzenia (częściowo wynagrodzenie będzie otrzymane od Zarządcy Rozliczeń), Grupa zakwalifikowała otrzymane rekompensaty jako przychody z tytułu umów z klientami, zgodnie z MSSF 15.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariusza do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne.

Leasing

Na dzień rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wg kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- początkową wycenę z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone przed rozpoczęciem użytkowania,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę, koszty jakie mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem leasingowanego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował składnik. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości bieżących opłat leasingowych pozostających do zapłaty w danej dacie.

Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie; w przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania amortyzuje się przez okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności na takich samych zasadach jak aktywa własne, chyba że jednostka nie planuje wykupu składnika aktywów. W takiej sytuacji amortyzacja uwzględnia okres leasingu.

Pozycje i transakcje w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy jest polski złoty. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do wartości początkowej takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy - obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągniętych dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez podmiot korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. Odroczonego podatku dochodowego jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji.

Spółka stosuje metodę liniową, stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności składników majątku.

Okresy amortyzacji (z zastrzeżeniem różnic w przypadku stawek indywidualnych):

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodne od 3 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 1 do 10 lat
- środki transportu od 2,5 do 5 lat
- inne środki trwałe od 2 do 10 lat

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów.

Okresy amortyzacji są ustalane w oparciu o przewidywany czas efektywnej przydatności do przynoszenia korzyści ekonomicznych:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje – od roku do 5 lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych - od 3 do 5 lat

Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów. Wszystkie wartości niematerialne mają określony okres użytkowania.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalną ustala się dla pojedynczego składnika aktywów, chyba że składnik ten nie wypracowuje wpływów środków pieniężnych w znacznym stopniu niezależnych od wpływów środków pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub innych zespołów aktywów. Jeśli taka sytuacja ma miejsce, wartość odzyskiwalna ustalana jest na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do której dany składnik aktywów należy. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się do poziomu jego wartości odzyskiwalnej wtedy i tylko wtedy, gdy wartość odzyskiwalna tego składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej. Kwota tej obniżki stanowi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej zgodnie z innym standardem rachunkowości (na przykład zgodnie z modelem opartym na wartości przeszacowanej przewidzianym w MSR 16). Wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów traktuje się jako zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania zgodnie ze stosownym standardem.

Test na utratę wartości firmy przeprowadza się na poziomie jednostki zależnej, która stanowi ośrodek generujący przepływy pieniężne. Testy przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną. W przypadku, w którym wartość odzyskiwalna ośrodka przewyższa jego wartość bilansową, uznaje się, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka ani przypisanej do niego wartości firmy. Jeśli wartość bilansowa ośrodka jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, jednostka ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które utrzymywane są w celu uzyskania korzyści z tytułu czynszu lub zwiększenia przez nie wartości, albo w obu tych celach jednocześnie. Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów

finansowania zewnętrznego. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne w cenie nabycia pomniejszając je o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Stosując do wyceny nieruchomości inwestycyjnej model ceny nabycia Grupa zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, analizuje czy spełnia ona kryteria zaliczenia jej do kategorii przeznaczonych do sprzedaży lub należy do grupy do zbycia, która została zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z ksiąg w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży (a nie dalszego użytkowania), a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, z wyjątkiem takich pozycji, jak aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa wynikające ze świadczeń pracowniczych, aktywa finansowe i nieruchomości inwestycyjne wykazywane w wartości godziwej oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych, które są wyłączone z zakresu tego wymogu.

Jednostka ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w momencie początkowego lub późniejszego przeszacowania składnika aktywów (lub grupy do zbycia) do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Jednostka ujmuje zysk w związku z późniejszym wzrostem wartości godziwej składnika aktywów (lub grupy do zbycia) pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jednak w kwocie nie większej niż ujęty wcześniej skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości tego składnika. Ewentualny zysk lub strata, które nie zostały ujęte do dnia sprzedaży danego składnika aktywów trwałych (lub grupy do zbycia) wykazywany jest w dacie jego usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa trwałe (w tym należące do grupy do zbycia) nie są amortyzowane, jeśli są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Odsetki i inne koszty dotyczące zobowiązań grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży są nadal ujmowane

Jednostka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów. Również zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie od innych zobowiązań jednostki

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia takiej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Wyniki działalności zaniechanej ujmuje się odrębnie w sprawozdaniu z zysków lub strat

Instrumenty finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w swoim sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu. Grupa wyłącza składnik aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej wtedy, gdy: umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych wygasły, lub Grupa przeniosła składnik aktywów finansowych na inną jednostkę, a przeniesienie spełniło warunki zaprzestania ujmowania. Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane (spłacone), unieważnione lub gdy wygasną.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą papiery wartościowe, środki pieniężne, jak również należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Grupa posiada aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przeznaczone do obrotu. Posiadane przez Spółkę dominującą i jednostki zależne akcje składają się z papierów wartościowych nienotowanych oraz notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych oraz rynku NewConnect. Rynek ten charakteryzuje się niskimi obrotami, co stwarza ryzyko związane z wychodzeniem z inwestycji.

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- 1. aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu: środki pieniężne i ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu udzielonych pożyczek (z wyłączeniem pożyczek akcji), inne należności, inne aktywa finansowe (w tym: lokaty bankowe),
- 2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Powyższej klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia. O przynależności do danej kategorii decyduje:

- w pierwszej kolejności test przepływów pieniężnych, tzw. SPPI, którego celem jest rozstrzygnięcie, czy umowne przepływy pieniężne związane z daną pozycją są wyłącznie spłatą nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłatą odsetek od tej kwoty,
- jeżeli dana pozycja zalicza test SPPI, to w następnej kolejności dokonuje się oceny modelu biznesowego tj. analizy sposobu zarządzania aktywami finansowymi w celu generowania przepływów pieniężnych i tworzenia wartości,
- natomiast w przypadku niezaliczenia testu SPPI pozycja aktywów finansowych z automatu klasyfikowana jest do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, lub dla aktywów i zobowiązań nie zakwalifikowanych do tej kategorii, według wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Pożyczki akcji wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy i kwalifikowane jako inne aktywa finansowe. Naliczane odsetki od udzielonych pożyczek akcji na dany moment bilansowy traktowane są jako aktualizacja wartości inwestycji i rozpoznawana są w przychodach finansowych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na składnikach aktywów finansowych. Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych z MSSF 9.

Odpis z tytułu utraty wartości (odpis na oczekiwane straty kredytowe) aktywów finansowych jest ujmowany na każdy dzień bilansowy. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. W przeciwnym razie Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, ze względu na niskie ryzyko kredytowe związane z tymi instrumentami finansowymi, Grupa wycenia odpis z tytułu straty na tych instrumentach finansowych w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Grupa uznaje, że środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inne należności i inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu posiadają niskie ryzyko kredytowe, gdyż akceptowane są jedynie podmioty, w tym banki i instytucje finansowe posiadające odpowiedni rating i stabilną sytuację rynkową.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości: model uproszczony i model ogólny. Szczegółowy opis modeli zaprezentowany został w podtytule „Odpis na oczekiwane straty kredytowe”.

Ustalanie wartości godziwej

Grupa wykorzystuje w maksymalnym stopniu obserwowalne dane wejściowe i w minimalnym stopniu uwzględnia nieobserwowalne dane wejściowe, aby oszacować wartość godziwą, czyli cenę, która została osiągnięta w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach przeniesienia zobowiązania lub instrumentu kapitałowego między uczestnikami rynku na dzień wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe i aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:

- w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
- w określonej w inny sposób wartości godziwej, o ile brak jest aktywnego rynku.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do ustalenia wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Grupę odpowiednich technik wyceny. Przy wyborze techniki wyceny Grupa stosuje głównie podejście rynkowe, jak również w uzasadnionych przypadkach podejście dochodowe.

Wartość godziwą składników rzeczowych aktywów trwałych szacuje się z wykorzystaniem zewnętrznych rzeczoznawców lub wewnętrznych specjalistów. Wartość składników szacowana jest w wartości rynkowej w odniesieniu do podobnych składników w przypadku istnienia aktywnego rynku. W przypadku braku aktywnego rynku lub ze względu na specyfikę składnika, wycenę przeprowadza się wybraną metodą dochodową.

Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla którego nie istnieje aktywny rynek, ustala się w wykorzystaniu jednej z następujących metod:

- zastosowanie modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie ceny instrumentu finansowego na podstawie notowanej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego,
- jeżeli nie są dostępne dwie z wymienionych metod, to przy użyciu innych dostępnych technik wyceny uznawanych za poprawne. Technika taką jest często metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. Discounted Cash Flow, w skrócie DCF).

Inwestycje dotyczące udziałów w jednostkach, które nie są notowane na aktywnym rynku, wyceniane są po koszcie historycznym (cenie zakupu/nabycia).

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Grupa przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Grupa ustaliła zasady zarządzania ryzykiem, które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu. W obszarze ryzyka związanego z instrumentami finansowymi Grupa może być narażona na:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko stóp procentowych,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Dodatkowo Grupa narażona jest na ryzyko związane z brakiem zwrotu pożyczonych papierów wartościowych i braku wypłaty wynagrodzenia z tytułu pożyczonych akcji. Przedmiotowe ryzyka są niwelowane poprzez monitoring i ocenę kredytową pożyczkobiorców. Jednakże nie można wykluczyć, iż w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej i majątkowej pożyczkobiorców Grupa może nie odzyskać pożyczonych aktywów, co będzie oczywiście negatywnie wpływało na kondycję finansową Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała przeklasyfikowania aktywów finansowych dotyczących udziałów w Spółkach portfelowych z wyceny według wartości godziwej na wycenę według kosztu historycznego.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie trwania danego składnika aktywów finansowych lub w uzasadnionym przypadku w okresie krótszym.

Zapasy

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży. Rozchód zapasów następuje wg zasady FIFO- tj. kolejno po wartościach, które jednostka najwcześniej nabyła. Odpisy aktualizujące na zapasy ujmowane są kiedy ich wartość netto możliwa do realizacji jest niższa niż wartość bilansowa.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług pozostałe, są ujmowane i wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych z MSSF 9. Odpisy na oczekiwane straty kredytowe zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe

Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych z MSSF 9. Odpisy na oczekiwane straty kredytowe zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Odpis z tytułu utraty wartości (odpis na oczekiwane straty kredytowe) aktywów finansowych jest ujmowany na każdy dzień bilansowy. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. W przeciwnym razie Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, ze względu na niskie ryzyko kredytowe związane z tymi instrumentami finansowymi, Grupa wycenia odpis z tytułu straty na tych instrumentach finansowych w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym. Grupa uznaje, że środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inne należności i inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu posiadają niskie ryzyko kredytowe, gdyż akceptowane są jedynie podmioty, w tym banki i instytucje finansowe posiadające odpowiedni rating i stabilną sytuację rynkową.

Model uproszczony

Model uproszczony jest stosowany przez Grupę dla należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności. Należności są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o oczekiwaną stratę kredytową. Aby oszacować wartość oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami, na koniec każdego roku sprawozdawczego Grupa dokonuje analizy w poszczególnych przedziałach wiekowych. Kwota oczekiwanych strat kredytowych (lub kwota odwrócenia odpisu), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć, jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk lub strata z tytułu utraty wartości należności. Za zdarzenie niewypłacalności (przyjęcie założenia, że kontrahent nie wywiąże się ze swojego zobowiązania) Grupa uznaje brak spłaty powyżej 90 dni od dnia wymagalności należności, wysokie prawdopodobieństwo upadłości, toczące się postępowanie upadłościowe/układowe kontrahenta, spór prawny względem wielkości lub zasadności roszczenia będącego podstawą danej należności oraz inne informacje o charakterze jakościowym wskazujące na niemożność pełnego zaspokojenia wszystkich roszczeń finansowych ze strony kontrahenta.

Model ogólny

Model ogólny jest stosowany przez Grupę dla aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (w tym dla należności handlowych od kontrahentów w metodzie indywidualnej), a także dla wystawionych zobowiązań warunkowych (gwarancje, poręczenia) o charakterze finansowym w przypadku, gdy na dzień sporządzania sprawozdania istnieje zobowiązanie bilansowe zabezpieczone takim dokumentem. W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego w momencie początkowego ujęcia i na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości, takich jak m.in. zmiany ratingu dłużnika na podstawie danych

pozyskiwanych z wywiadowni gospodarczych. Dodatkowo Grupa na podstawie ogólnodostępnych danych analizuje wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym dłużnika.

Grupa identyfikuje znaczące pogorszenie ryzyka kredytowego w przypadku, gdy kontrahent zalega płatnością przez okres dłuższy niż 30 dni. W przypadku gdy zidentyfikowano pogorszenie o przynajmniej dwie pozycje w ramach ratingu dłużnika na podstawie danych pozyskiwanych z wywiadowni gospodarczych w stosunku do ratingu z okresu początkowego ujęcia lub gdy wystąpiły inne przesłanki wskazujące na ten fakt. W przypadku gdy na dzień bilansowy zidentyfikowano znaczące pogorszenie ryzyka kredytowego Grupa ustala odpisy w całym pozostałym okresie życia danej pozycji. Jeżeli nie nastąpiło znaczące pogorszenie ryzyka kredytowego, to Grupa ustala odpis z perspektywy kolejnych 12 miesięcy. Przy ustalaniu odpisów Grupa uwzględnia prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania oraz potencjalnej straty kredytowej.

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Kwotę odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu ujmuje się jako pomniejszenie wartości księgowej brutto składnika aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jako koszt okresu w ramach pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Kwotę odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach i nie obniża ona wartości księgowej składnika aktywów finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Grupa ujawnia komponenty środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz prezentuje uzgodnienie kwot zawartych w rachunku przepływów pieniężnych z odpowiadającymi im pozycjami wykazanymi w bilansie.

W związku z różnorodnością sposobów zarządzania środkami pieniężnymi i regulacji bankowych w świecie oraz w celu zapewnienia zgodności z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych jednostka ujawnia zasady rachunkowości przyjęte przy ustalaniu tego, co wchodzi w skład środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i środki pieniężne w kasie wycenia się po wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walucie obcej w trakcie roku wycenia się po średnim kursie obowiązującym na dzień operacji ustalonym przez NBP, rozchód waluty obcej wycenia się wg zasady FIFO „pierwsze przyszło- pierwsze wyszło”. Na dzień bilansowy aktywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów/ kosztów finansowych.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez podmioty Grupy

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Kontrakt rozliczony poprzez przyjęcie lub wydanie ustalonej liczby udziałów/akcji własnych bądź nieodpłatne, bądź to w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych lub w zamian za inny instrument finansowy, jest instrumentem kapitałowym.

Wyemitowane instrumenty kapitałowe Grupa prezentuje jako część kapitału własnego.

Własnych instrumentów kapitałowych Grupy nie zalicza się do aktywów finansowych, bez względu na przyczynę ich odkupienia. Nabyte przez Grupę własne instrumenty kapitałowe zostają odjęte od kapitału własnego. Gdy Grupa posiada udziały w kapitale własnym działając na rzecz innej osoby, to mamy do czynienia z pośrednictwem i posiadanych udziałów/akcji własnych nie obejmuje się bilansem Grupy.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe ujmowane są, gdy jednostka staje się stroną danego instrumentu finansowego.

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to takie, które:

- wyemitowano lub zaciągnięto głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
- w momencie początkowego ujęcia stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją dowody bieżącego lub faktycznego generowania krótkoterminowych zysków; lub
- są instrumentami pochodnymi.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na moment początkowego ujęcia oraz na dzień bilansowy w wartości godziwej. Przeszacowania do wartości godziwej na dzień bilansowy ujmowane są w wyniku finansowym okresu.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane (spłacone), unieważnione lub gdy wygasną.

Pozostałe zobowiązania (zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie)

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Na dzień bilansowy zobowiązania takie wycenia się w zamortyzowanym koszcie z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu za wyjątkiem zobowiązań o krótkim okresie regulowania w stosunku do których Grupa stosuje uproszczony model wyceny tj. w kwocie wymagającej zapłaty.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie trwania danego zobowiązania lub w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na podmiocie Grupy ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin nie są pewne. Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest wypływ korzyści ekonomicznych z jednostki, a szacunek może zostać przeprowadzony w sposób wiarygodny.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Podmioty Grupy nie są stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy.

Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze szacowana jest corocznie na dzień kończący rok obrotowy. Do wyznaczania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wykorzystuje się metodę prognozowanych świadczeń

jednostkowych, zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy, polegającą na postrzeganiu każdego okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń. Wyceny dokonuje się metodą indywidualną, osobno dla każdego uprawnionego. Przy wyznaczaniu zobowiązań uwzględnia się prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do poszczególnych świadczeń. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do poszczególnych świadczeń rozumie się prawdopodobieństwo osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy lub dożycie przez pracownika odpowiedniego wieku, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Grupa szacuje następujące elementy świadczeń pracowniczych, w podziale na krótko- i długoterminowe:

- odprawa emerytalna,
- odprawa rentowa,
- odprawa pośmiertna,
- urlopy niewykorzystane.

Grupa nie szacuje wysokości świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych z racji ich niewystępowania.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.

Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji przez liczbę akcji na dany dzień.

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji przez liczbę akcji plus ilość akcji przypadająca z warrantów subskrypcyjnych.

Analiza zagrożeń dla działalności Grupy

Sprawozdanie finansowe jest przygotowywane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Jednostki Dominującej każdorazowo wskazuje obserwowane zjawiska zagrażające kontynuacji działalności w odrębnej nocie „Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej”.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Jednostkę Dominującą i podmioty wchodzące w skład Grupy określonych szacunków i osądów, które wpływają na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach jak i najlepszej wiedzy Zarządów. Przyjęte założenia i szacunki na temat bieżących działań i zdarzeń opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów podmiotów Grupy, tym samym przewidywane wyniki oparte na przyjętych założeniach mogą się różnić od rzeczywistych. Szacunki i związane z nim założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunków lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i przyszłych.

Pozycje sprawozdania oparte częściowo o szacunki i profesjonalny osąd.

- stawki amortyzacyjne, ustalane na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.
- oczekiwane straty kredytowe, Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie modeli zgodnych z MSSF 9.

V. Ujawnienia znaczących zdarzeń i transakcji do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Grupa Kapitałowa nie tworzy rezerw na koszty restrukturyzacji.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie objętym sprawozdaniem nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące, co najmniej 10% kapitałów własnych.

Jednostka Dominująca po rozpatrzeniu wniosku Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 czerwca 2022 roku dotyczącego nałożenia kary pieniężnej w wysokości 2 160 tys. PLN, w ustawowym terminie 30 dni złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję KNF wraz ze skargą złożony został wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji KNF. W dniu 12 kwietnia 2023 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie odrzucił skargę. Spółka złożyła zażalenie i wniosek o przywrócenie terminu.

W marcu 2023 roku Spółka złożyła do KNF wniosek o rozłożenie na raty kary pieniężnej wraz z odsetkami za zwłokę naliczonymi do dnia 1 marca 2023 roku i umorzenie w całości odsetek za zwłokę od dnia 1 marca 2023 r.

Decyzją z dnia 3 lipca 2023 KNF odmówiła Spółce rozłożenia kary pieniężnej na raty oraz umorzenia odsetek z tytułu zwłoki w zapłacie kary.

Spółka dnia 19 lipca 2023 roku złożyła do KNF wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w przedmiocie rozłożenia na raty nałożonej kary oraz umorzenia części odsetek.

W Grudniu 2023 r., w związku z wykonaniem ostatecznej decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z czerwca 2022 w sprawie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w kwocie 2.160 tys. PLN, plus naliczone odsetki w kwocie 483 tys. PLN, Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa – Wola zajął rachunki Spółki.

Korekty błędów poprzednich okresów

Sprawozdanie finansowe Spółki PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. na dzień 30.09.2024 roku sporządzone zostało przy zastosowaniu zmienionych zasad rachunkowości, kalkulacji oraz wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego. Spółka zdecydowała, iż udziały w podmiotach, dla których nie istnieje aktywny rynek błędnie były wyceniane z użyciem metod dochodowych, a wzrost wartości ich udziałów w stosunku do ceny zakupu odnoszony na przychody finansowe okresu bieżącego. Co do zasady przyjęto, iż udziały będą utrzymywane w cenie nabycia a wyceny dokonywane metodą dochodową będą wykorzystywane do potwierdzenia ich wartości na dzień bilansowy bądź określenia wielkości odpisu wartości udziałów w przypadku wyceny poniżej ceny zakupu.

W związku z powyższym błędnie ujęto w przychodach finansowych roku 2023 wycenę wartości udziałów powyżej ich ceny zakupu o kwotę 8.231 tys. PLN oraz rezerwę na podatek odroczonej o kwotę 1.564 tys. PLN. W sprawozdaniu na 30.09.2024 roku dokonano korekt powyższych pozycji w ciężar zysków zatrzymanych. W sprawozdaniu skonsolidowanym kwota 8.231 tys. PLN została wyeliminowana na etapie korekt konsolidacyjnych, natomiast kwota 1.564 tys. PLN zaprezentowana została jako korekta błędów poprzednich okresów.

Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy

W okresie objętym sprawozdaniem w Grupie Kapitałowej nie nastąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej za takie wydarzenie w przyszłości być może będzie należało uznać potencjalny konflikt wokół Tajwanu, co może spowodować załamanie się światowych kanałów dostaw oraz zmienne warunki na rynku kursów walutowych. Dodatkowym elementem, którego nie można pominąć, jest brak środków z KPO, który w znakomitej większości miał być przeznaczony na stymulację rynku OZE w Polsce.

Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie objętym sprawozdaniem w Grupie Kapitałowej nie nastąpiły naruszenia postanowień umów pożyczek, co do których nie podjęto działań naprawczych.

Przestrzeganie tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartały 2024 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości tożsamymi dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok.

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy

Działalność Grupy Kapitałowej w okresie objętym sprawozdaniem nie podlegała ani sezonowości, ani cykliczności.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Dnia 8 lutego 2024 r. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Spółek Bizgate Sp. z o.o. i Bizgate-Aviation Sp. z o.o. Uchwała o połączeniu została podjęta 09 listopada 2023 roku.

Połączenie Spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 par1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Bizgate Sp. z o.o. (Spółki przejmowanej) na jedynego udziałowca - Spółkę Bizgate – Aviation Sp. z o.o. (Spółkę przejmującą). Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku połączenia w księgach Spółki Bizgate – Aviation Sp. z o.o. powstała wartość firmy w kwocie 10 204 tys. PLN. Na dzień 30.09.2024 roku spisano tę wartość firmy w całości.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 26 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Zależnej Sundragon S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie pod nazwą New Connect. Cena emisyjna akcji wyniosła 0,8 PLN. Dnia 24 stycznia 2024 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału. Akcje serii E zostały w całości objęte przez jednostkę spoza Grupy PGF.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Zależnej Solar Innovation S.A. w dniu 2 sierpnia 2023 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 000 000 PLN poprzez emisję 40 000 000 akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie pod nazwą New Connect. Dnia 16.02.2024 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,10 PLN za akcję. Akcje objęły między innymi Spółki z Grupy PGF S.A. (OZE Capital S.A. – 16 210 490 akcji o wartości 1 621 049 PLN oraz Agro Steel Energy Sp. z o.o.- 2 481 204 akcji o wartości 248 120,40 PLN).

Dnia 27.06.2024 roku Spółka OZE Capital S.A. podpisała umowę zakupu 1 500 udziałów w spółce Agro Steel Energy Sp. z o.o., stanowiących 13,92% w kapitale podstawowym Spółki za kwotę 1.500 tys. PLN.

Dnia 28.06.2024 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki RSY Sp. z o.o. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4 200 tys. PLN z kwoty 505 tys. PLN do kwoty 4 705 tys. PLN poprzez ustanowienie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – Spółkę Sundragon S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 900 tys. PLN oraz wkład niepieniężny w kwocie 3 300 tys PLN.

Dnia 17 lipca 2024 r. Spółka Solar Innovation S.A. sprzedała 439 490 szt. akcji PGF SA za kwotę 136 241,90 PLN.

Wyplacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa nie wypłacała dywidend.

Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia, gwarancje

Jednostki Grupy udzieliły poręczenia wekslowego łącznie do kwoty 1 300 tys. PLN na wekslu wystawionym przez spółkę Partner sp. z o.o. z siedzibą w Iławie, na rzecz Energa-Obrót S.A. z siedzibą w Gdańsku na zabezpieczenie zobowiązań wystawcy weksla wobec Energa Obrót S.A. W razie niewywiązania się w terminie przez wystawcę weksla z obowiązku zapłaty należności powstałych z umowy i nie dokonania przez wystawcę weksla zapłaty w przeciągu 30 dni od upływu terminu płatności spółka Energa Obrót S.A. uprawniona jest do wypełnienia weksla „in blanco”.

W roku 2021 zostało udzielone poręczenie przez OZE Capital S.A. na wekslu in blanco wystawionym przez spółkę zależną Techno Energy Sp. z o.o. w związku z umową leasingu operacyjnego w kwocie 125 tys. zł. Umowa leasingowa zakończyła się w czerwcu 2024 roku.

Spółka Agro Steel Energy Sp. z o.o. wystawiła 4 weksle własne na zabezpieczenie 4 pożyczek w łącznej wysokości 442 tys. zł

Grupa nie udzieliła zabezpieczeń lub gwarancji finansowych innych niż opisane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Istotne transakcje

W roku 2024 Grupa nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązаныmi.

W dniu 05.06.2024 roku Spółka RSY Sp. z o.o. podpisała kontrakt z Armią Królestwa Jordanii na naprawę 10 silników IVECO oraz 10 skrzyń biegów ZF z niszczycieli czołgów CENTAURO 1. Kontrakt opiewa na kwotę 1 755 tys. EUR i realizowane będzie 6 miesięcy od momentu podpisania.

Zarząd SunDragon S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Emitent") w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI o nr 11/2024 z dnia 14.08.2024 roku poinformował, iż spółka zależna od Emitenta RSY sp. z o.o. (dalej: "RSY") otrzymała informacje od zamawiającego, iż skorzystał on z prawa wyboru opcji zlecając dodatkowo naprawę 3 silników typu UTD-20 do bojowych wozów piechoty BWP-1 na kwotę 516.600,00 zł brutto (łącznie 20 silników) oraz dodatkowo 3 silników S12U z czołgów PT-91 Twardy na kwotę 1.033,200 zł brutto (łącznie 17 silników). Stroną umowy jest 3 Regionalna Baza Logistyczna w Krakowie, będąca jednostką podległą wobec Skarbu Państwa. Wartość przedmiotu umowy wynosi łącznie, po skorzystaniu z prawa wyboru opcji przez zamawiającego: 9.298.000,00 zł brutto. Termin realizacji zamówienia nie uległ zmianie i przypada na dzień 30.11.2024 roku.

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej za takie wydarzenie, obok zmiennej sytuacji na froncie ukraińsko – rosyjskim, uznać można niepokojące sygnały o potencjalnym konflikcie wokół Tajwanu oraz napięta sytuacja na Bliskim Wschodzie, co może spowodować załamanie się światowych kanałów dostaw oraz zmienne warunki na rynku kursów walutowych. Dodatkowym elementem, którego nie można pominąć jest brak środków z KPO, który w znakomitej większości miał być przeznaczony na stymulację rynku OZE w Polsce.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytowej

W okresie objętym sprawozdaniem w Grupie nie wystąpiło niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytowej.

Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Dnia 21 października 2024 r. Spółka OZE Capital S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce Agro Steel Energy Sp. z o.o., stanowiących 92,80% udziału w kapitale zakładowym ASE. Zbycie udziałów nastąpiło do podmiotu nie powiązanego ze spółką ani z grupą kapitałową, w skład której wchodzi spółka. Spółka sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały za cenę w wysokości 1 milion PLN.

Dnia 08 listopada 2024 r. Spółka OZE Capital S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce PURE ENERGY LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, stanowiących 100,00% udziału w kapitale zakładowym PE. Zbycie udziałów nastąpiło do podmiotu nie powiązanego ze spółką ani z grupą kapitałową, w skład której wchodzi spółka. Spółka sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały za cenę w wysokości 100.000,00 PLN.

Dnia 08 listopada 2024 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki RSY Sp. z o.o. o 4.200.000,00 PLN. Kapitał podstawowy Spółki RSY Sp. z o.o. po podwyższeniu wynosi 4.705.000,00 PLN.

Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności.

Dnia 5 stycznia 2024 roku Spółka zależna OZE Capital S.A. zawarła z Boergen Technology OÜ z siedzibą w Tallinie umowę datio in solutum na mocy, której nastąpiło :

- zbycie na rzecz Boergen Technology OÜ 100% udziałów w spółce zależnej OZE Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną kwotę 12.630.000,00 PLN,
- zmniejszenie zobowiązań OZE Capital SA wobec Boergen Technology OÜ o łączną kwotę 6.930.382,66 PLN.
- nabycie przez OZE Capital S.A. weksla inwestycyjnego wyemitowanego przez Boergen Technology OÜ o wartości emisyjnej 5 699 617,34 PLN.

Sprzedaż udziałów w spółce OZE Energy sp. z o.o. wynika przede wszystkim z potrzeby spłaty wymagalnych zobowiązań OZE Capital S.A., ryzyka związanego z obowiązywaniem od 1 stycznia 2024 r. podatku minimalnego, który został uchwalony w ramach Polskiego Ładu oraz z pogorszenia perspektyw co do rentowności spółki zależnej (wprowadzenie w 2024 roku regulacji zakresie taryf dynamicznych, zmiany zachodzące na rynku spotowym i terminowym w obrocie energią). Wg analiz Grupy, OZE Energy Sp. z o.o. podlegałoby pod ten podatek, a oczekiwane pogorszenie rentowności spółki zależnej rodziło ryzyka związane z koniecznością istotnego dokapitalizowania OZE Energy Sp. z o.o.

W wyniku sprzedaży 100% udziałów w Spółce OZE Energy Sp. z o.o. od 5.01.2024 roku Grupa zaprzestała działalności w segmencie „Obrót energią elektryczną – handel energią elektryczną”.

W dniu 26 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Zależnej Sundragon S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie pod nazwą New Connect. Cena emisyjna akcji wyniosła 0,8 PLN. Dnia 24 stycznia 2024 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału. Akcje serii E zostały w całości objęte przez jednostkę spoza Grupy PGF.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Zależnej Solar Innovation S.A. w dniu 2 sierpnia 2023 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 000 000 PLN poprzez emisję 40 000 000 akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie pod nazwą New Connect. Dnia 16.02.2024 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,10 PLN za akcję. Akcje objęły między innymi Spółki z Grupy PGF S.A. (OZE Capital S.A. – 16 210 490 akcji o wartości 1 621 049 PLN oraz Agro Steel Energy Sp. z o.o.- 2 481 204 akcji o wartości 248 120,40 PLN).

Dnia 8 lutego 2024 r. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Spółek Bizgate Sp. z o.o. i Bizgate-Aviation Sp. z o.o. Uchwała o połączeniu została podjęta 09 listopada 2023 roku. Połączenie Spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 par1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego

majątku Spółki Bizgate Sp. z o.o. (Spółki przejmowanej) na jednego udziałowca - Spółkę Bizgate – Aviation Sp. z o.o. (Spółkę przejmującą). Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły restrukturyzacje.

Działalność zaniechana

W bieżącym okresie Zarząd Spółki dominującej postanowił o zaniechaniu działalności Spółki Solar Innovation Sp. z o.o. oraz rozpoczął analizę możliwych scenariuszy dla Spółki, w tym możliwość jej sprzedaży.

W związku z powyższymi wynikami Spółki oraz związane z nimi przepływy pieniężne zaprezentowane są w sprawozdaniu jako działalność zaniechana.

| | 01.01. - 30.09.2024 | 01.01. - 30.09.2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Działalność zaniechana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 0 | 157 |
| Koszt własny sprzedaży | 0 | 0 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 0 | 157 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 |
| Koszty zarządu | 78 | 671 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | -78 | -514 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 288 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 12 | 0 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 218 | -514 |
| Przychody finansowe | 19 | 6 920 |
| Koszty finansowe | 214 | 7 145 |
| Zysk (strata) brutto | 4 | -740 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 4 | -740 |

| Przepływy z działalności zaniechanej | 01.01 – 30.09.2024 | 01.01 – 30.09.2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 3 | -740 |
| II. Korekty razem | -5 | 382 |
| III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II) | -2 | -358 |
| IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | 0 | 0 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV) | -2 | -358 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0 | -2 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0 | 339 |
| D. Przepływy pieniężne netto | 0 | -22 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 2 | 24 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 0 | 2 |

Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Na dzień 30.09.2024 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

W okresie 01.01.-30.09.2024 Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 127 tys. PLN. Grupa zbyła lub zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości początkowej 986 tys PLN.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest w następujący sposób:

- Aktywa finansowe, których wartość godziwa określana jest na podstawie informacji rynkowych obejmują akcje jednostek notowanych na aktywnym rynku. Ich wycena bazuje na kursach zamknięcia na koniec okresu bilansowego. W grupie tej znajdują się akcje jednostek notowanych na GPW i NewConnect.

W okresie sprawozdawczym, w związku z zaniechaniem działalności Spółki Solar Innovation Sp. z o.o., Grupa zmieniła sposób wyceny tego aktywa finansowego, tworząc odpis aktualizujący na całą wartość udziałów.

Długoterminowe aktywa finansowe

| | metoda wyceny | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|--|---|------------|------------|
| 1. W jednostkach powiązanych | | 0 | 201 |
| a) w jednostkach zależnych | | 0 | 201 |
| - udziały lub akcje | | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe | | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | w zamortyzowanym koszcie | 0 | 201 |
| b) w jednostkach stowarzyszonych | | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | | 0 | 0 |
| c) w innych jednostkach powiązanych | | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | | 0 | 0 |
| 2. w pozostałych jednostkach | | 12 496 | 14 210 |
| - udziały lub akcje | w wartości godziwej przez wynik finansowy lub po koszcie historycznym | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe | w zamortyzowanym koszcie | 0 | 743 |
| - udzielone pożyczki | w zamortyzowanym koszcie | 12 496 | 13 468 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | | 12 496 | 14 412 |

Krótkoterminowe aktywa finansowe

| | metoda wyceny | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|------------|------------|
| 1. W jednostkach powiązanych | | 0 | 0 |
| a) w jednostkach zależnych | | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | | 0 | 0 |
| b) w jednostkach stowarzyszonych | | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | | 0 | 0 |
| c) w innych jednostkach powiązanych | | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | | 0 | 0 |
| 2. w pozostałych jednostkach | | 343 | 4 381 |
| - udziały lub akcje | w wartości godziwej przez wynik finansowy lub po koszcie historycznym | 311 | 733 |
| - inne papiery wartościowe | | 32 | 1 412 |
| - udzielone pożyczki | | 0 | 2 237 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | | 343 | 4 381 |

Należności krótkoterminowe

| | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| a) z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| b) inne | 0 | 0 |
| W tym: | | |
| - z tytułu wniesienia udziałów na pokrycie obejmowanego podwyższenia kapitału | 0 | 0 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 13 797 | 28 042 |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 6 188 | 18 662 |
| b) z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń | 1 085 | 1 372 |
| c) inne | 6 522 | 8 008 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe brutto razem | 13 795 | 28 042 |
| - odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe | -3 925 | -3 210 |
| Należności krótkoterminowe netto razem | 9 870 | 24 832 |

Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe

| | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Odpisy dot. należności z tyt. dostaw i usług | | |
| Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego | 452 | 478 |
| Zwiększenia odpisów | 691 | 40 |
| Zmniejszenia odpisów | 37 | 66 |
| Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego | 1 106 | 452 |
| | | |
| Odpisy dot. pozostałych należności | | |
| Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego | 2 758 | 12 436 |
| Zwiększenia odpisów | 130 | 323 |
| Zmniejszenia odpisów | 70 | 10 000 |
| Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego | 2 819 | 2 758 |

Zapasy

| Specyfikacja zapasów - wartość brutto | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Wyszczególnienie | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
| Materiały | 2 066 | 2 582 |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 478 | 610 |
| Produkty gotowe | 986 | 2 320 |
| Towary | 8 648 | 6 719 |
| Zaliczki na dostawy | 82 | 207 |
| Razem | 13 260 | 12 437 |

| Specyfikacja zapasów - wartość netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących | | |
|---|------------|------------|
| Wyszczególnienie | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
| Materiały | 1 702 | 2 218 |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 478 | 610 |
| Produkty gotowe | 858 | 2 205 |
| Towary | 8 554 | 6 528 |
| Zaliczki na dostawy | 82 | 207 |
| Razem | 12 675 | 11 768 |

Kapitał własny

| Seria / emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Seria/ emisja | Liczba akcji po podziale 30:1 zarejestrowane 21.01.2021 r. | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|--------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|--|---|------------------|------------------------------|
| I | na okaziciela | zwykłe | Seria A | 33 499 500 | 33 499 500 | 17.12.1990 | 17.12.1990 |
| II | na okaziciela | zwykłe | | | | 25.10.1991 | 25.10.1991 |
| III | na okaziciela | zwykłe | | | | 03.11.1997 | 03.11.1997 |
| IV | na okaziciela | zwykłe | | | | 31.10.2011 | 30.12.2011 |
| V | na okaziciela | zwykłe | | | | 05.11.2014 | 05.11.2014 |
| VI | na okaziciela | zwykłe | Seria B1 | 6 699 899 | 6 699 899 | 22.03.2021 | 22.03.2021 |
| VI | na okaziciela | zwykłe | Seria B2 | 8 039 878 | 8 039 878 | 22.03.2021 | 22.03.2021 |
| VI | na okaziciela | zwykłe | Seria B3 | 9 647 854 | 9 647 854 | 22.03.2021 | 22.03.2021 |
| VI | na okaziciela | zwykłe | Seria B4 | 11 577 425 | 11 577 425 | 22.03.2021 | 22.03.2021 |
| VI | na okaziciela | zwykłe | Seria B5 | 12 523 644 | 12 523 644 | 22.03.2021 | 22.03.2021 |
| VI | na okaziciela | zwykłe | Seria B6 | 5 679 725 | 5 679 725 | 17.12.2021 | 17.12.2021 |
| VII | na okaziciela | zwykłe | Seria B6 | 12 830 512 | 12 830 512 | 10.02.2023 | 10.02.2023 |
| Liczba akcji, razem | | | | 100 498 437 | | | |
| Kapitał zakładowy, razem | | | | | 100 498 437 | | |

Informacja o kapitale zakładowym

Na dzień 30.09.2024 roku:

- Kapitał akcyjny wynosi 100 498 437 PLN i dzieli się na 10 498 437 szt. akcji na okaziciela.
- Każda akcja ma nominalną wartość 1,00 PLN, są to akcje zwykłe.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Na jedną akcję przypada jeden głos.

Spółka na podstawie uchwały nr 28/2015 wyemitowała warranty subskrypcyjne serii A w ilości 66.999.078 szt. uprawniające do objęcia 66.999.078 szt. akcji VI emisji. Warranty w całości zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów wybranych przez Zarząd spółki. Terminem wykonania praw do objęcia akcji VI emisji wynikającym z warrantów jest dzień 31.12.2022 roku.

W dniu 7 lutego 2018 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 48 489 841 PLN poprzez objęcie przez inwestora akcji VI emisji.

W dniu 7 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o scaleniu wszystkich akcji PGF SA poprzez podwyższenie wartości nominalnej każdej akcji PGF SA z dotychczasowej kwoty 1,00 PLN, każda akcja do kwoty 3,00 PLN każda akcja, bez jednoczesnej zmiany kapitału zakładowego.

Jednocześnie określono, że warunkowe podniesienie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela VI emisji o wartości 3 PLN każda, w liczbie nie większej niż 6.170.079 akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 11 stycznia 2019 r. podjęło uchwały o umorzeniu 60 szt. akcji PGF SA o wartości nominalnej 180,- PLN, jednocześnie podjęło uchwałę o scaleniu akcji spółki w stosunku 1:10, poprzez podwyższenie wartości nominalnej każdej akcji PGF SA z dotychczasowej kwoty 3,00 PLN, każda akcja do kwoty 30,00 PLN każda akcja oraz połączeniu akcji emisji od I do V w serię A, akcji VI emisji w serię B.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych o wartości nominalnej 30 PLN każda, w liczbie nie większej niż 617.007 szt.

W dniu 17 maja 2019 Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę kapitału zakładowego PGF SA oraz zmianę Statutu Spółki.

W dniu 11 stycznia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o obniżeniu wartości nominalnej wszystkich 2.732.940 akcji Spółki o wartości nominalnej 30 PLN każda, do wartości 1,00 PLN każda przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości do 81.988.200 akcji.

Akcje serii A w ilości 1.116.650 akcji o wartości nominalnej 30 PLN każda, postanowiono obniżyć wartość nominalną do 1 PLN każda przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ilości z dotychczasowej 1.116.650 akcji serii A do 33.499.500 akcji.

Akcje serii B w ilości 1.616.290 akcji o wartości nominalnej 30 PLN każda, postanowiono obniżyć wartość nominalną do 1 PLN każda przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ilości z dotychczasowej 1.616.290 akcji serii B do 48.488.700 akcji.

Obniżenie wartości nominalnej akcji serii A i B następuje bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Jednocześnie NWZA z dnia 11 stycznia 2021 roku podjęło uchwałę, w sprawie podziału serii B, w ten sposób, że:

- 6.699.899 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymuje oznaczenie B1,
- 8.039.878 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymuje oznaczenie B2,
- 9.647.854 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymuje oznaczenie B3,
- 11.577.425 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymuje oznaczenie B4,
- 12.523.644 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymuje oznaczenie B5.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 28.06.2021 roku podjęło uchwałę, w sprawie zmiany uchwały nr 8/2019 NWZA z dnia 11.01.2019r. mówiącej, że wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w celu umożliwienia realizacji praw posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych do objęcia akcji Spółki serii B6 będzie wynosić 18.510.237 PLN

W dniu 17 grudnia 2021 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie akcji Serii B6 w ilości 5.679.725 akcji.

W dniu 07 listopada 2022 roku nastąpiło objęcie przez inwestora posiadającego 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych Serii A, akcji Serii B6 w ilości 1.000.000 szt. Spółki o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, wartość emisyjna 2,17 PLN każda akcja.

W dniu 30 grudnia 2022 roku nastąpiło objęcie przez inwestora posiadającego 11.830.512 warrantów subskrypcyjnych Serii A, akcji Serii B6 w ilości 11.830.512 szt. Spółki o wartości nominalnej i emisyjnej 1 PLN każda akcja.

Tym samym zostały zrealizowane wszystkie warianty subskrypcyjne serii A uprawniające do objęcia akcji Spółki serii B6.

W dniu 10 lutego 2023 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarejestrował 12 830 512 akcji serii B6. W związku z powyższym, wysokość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej wyniosła 100 498 437,00 zł.

W dniu 29 maja 2023 r. podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na dzień przekazania sprawozdania.

Spółka 2ND Square PTE LTD posiada 33 321 009 szt. Akcji, co stanowi 33,16% udziału w kapitale zakładowym, uprawniającym do 33,16% głosów na walnym zgromadzeniu.

Zyski zatrzymane

| | Zyski za- trzymane: kapitał zapasowy | Zyski za- trzymane: zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) za okres sprawozdaw- czy | Razem zyski zatrzymane |
|--|---|--|---|------------------------------|
| Stan na 01.01.2024 | 149 745 | -179 304 | -8 004 | -37 563 |
| Korekta błędu | | 1 564 | | 1 564 |
| Stan na 01.01.2024 przekształcony | 149 745 | -177 740 | -8 004 | -35 999 |
| Rozliczenie zysku (straty) netto | 9 151 | -17 155 | 8 004 | 0 |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy | 0 | 0 | -18 653 | -18 653 |
| Korekta przypisania agio | 5 431 | 0 | 0 | 5 431 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmiana struktury Grupy | 0 | 2 127 | 0 | 2 127 |
| Stan na 30.09.2024 | 164 327 | -192 768 | -18 653 | -47 095 |

Polityka zarządzania kapitałem własnym

Zarządzanie kapitałem własnym prowadzone w skali Grupy ma na celu zapewnienie bezpieczeństwa finansowego Grupy w procesie kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy w szczególności poprzez:

- zapewnienie dostępu do płynności dla spółek Grupy i rozwój efektywnych struktur dystrybucji płynności w ramach Grupy,
- dywersyfikację źródeł finansowania zewnętrznego i utrzymanie ich długiego terminu zapadalności z uwzględnieniem źródeł bankowych i poza bankowych.

Celem Grupy w efektywnym zarządzaniu kapitałem, oprócz zapewnienia zdolności do kontynuowania działalności, jest uzyskanie optymalnych korzyści dla wszystkich interesariuszy m.in. poprzez maksymalizację wzrostu wartości posiadanych aktywów finansowych oraz maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Grupie dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej poszczególnych spółek. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Priorytetem Zarządu Jednostki Dominującej oraz Zarządów Spółek Zależnych przy podejmowaniu decyzji dotyczących struktury finansowania jest niski poziom ryzyka inwestycji przy jednoczesnym uzyskaniu możliwie optymalnej stopy zwrotu dla akcjonariuszy. Podejmowane przez Zarządy w tym zakresie decyzje mają horyzont długoterminowy i są ukierunkowane na długofalowe budowanie wartości Grupy.

Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01 do 30.09.2024 r. sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

Spółka PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A., jako Jednostka Dominująca, nie osiąga regularnych przychodów ze sprzedaży produktów, wyrobów i usług w ujęciu comiesięcznym. Wyniki Jednostki Dominującej były narażone na wahania koniunktury gospodarczej, gdzie wzrost rynków kapitałowych odznaczał się wzrostami posiadanego majątku, a okresy dekonunktury - ich spadkami.

W okresie sprawozdawczym źródłem finansowania były w dużej mierze udzielone pożyczki przez podmioty zewnętrzne oraz częściowa sprzedaż posiadanego pakietu akcji. W okresie od 1.01 do 30.09.2024 roku Jednostka Dominująca posiadała bardzo niski stan środków pieniężnych oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej. Z perspektywy Zarządu Jednostki Dominującej, nie jest to jednak sytuacja powodująca zagrożenie kontynuacji działalności zarówno Jednostki Dominującej, jak i Grupy, w perspektywie najbliższych 12 miesięcy. Akcjonariusze Jednostki Dominującej deklarują dalsze wsparcie finansowe, z drugiej strony rozważana jest też opcja sprzedaży posiadanych udziałów lub akcji w spółkach zależnych, czy emisja nowego pakietu akcji. Ocena zdolności do kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w sposób bezpośredni musi odnosić się do każdej Spółki Zależnej oraz Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje na każdy dzień sprawozdawczy rozszerzonej analizy wyników finansowych Spółek Zależnych na 3 poziomach:

- zdolności do samodzielnego uzyskiwania rentowności w oparciu o działania gospodarcze prowadzone w środowisku konkurencyjnym,
- utrzymania wskaźników płynności na referencyjnych poziomach uznawalnych przy ocenie kredytowej jako poprawne,
- posiadania zdolności do terminowego regulowania zobowiązań.

W trakcie tej oceny Zarząd pozytywnie ocenia zdolności Grupy do kontynuowania działalności przynajmniej w okresie dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, wskazując jednocześnie na zidentyfikowanie zdarzeń mogących budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności, szczegółowo opisane poniżej. Zarząd Emitenta zauważa także, że dla realizacji celów operacyjnych Grupy Kapitałowej niezbędne może okazać się pozyskanie dodatkowego finansowania, m. in. z programów wsparcia rozwoju energii odnawialnej (krajowych i Unii Europejskiej) i/lub z kredytów bankowych i/lub od inwestorów zewnętrznych (poprzez emisje instrumentów dłużnych, jak i emisję akcji).

Zarząd Jednostki Dominującej wskazuje, iż powyższe okoliczności uprawdopodobniają w wystarczającym stopniu możliwość kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową

Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności Grupy

Zarząd Jednostki Dominującej informuje, iż występuje znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności Grupy w związku z:

1. Grupa Kapitałowa za rok 2023 r. poniosła stratę netto w wysokości 8 004 tys. PLN, a za okres od 1.01. do 30.09.2024 r. poniosła stratę w wysokości -35 442 tys. PLN,
2. występowanie zobowiązań przeterminowanych powyżej 1 roku,
3. nałożenie kary finansowej przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego na PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. w kwocie 2.160 tys. PLN, plus naliczone odsetki w kwocie 745 tys. PLN.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Zarządy Jednostek zależnych dokładają wszelkich starań, aby zniwelować skutki powyżej zidentyfikowanych zdarzeń.

W zakresie poprawy wyniku finansowego Grupa upatruje duże szanse na poprawę wyników finansowych w konsekwentnie prowadzonej polityce na rzecz OZE (ostatnio w szczególności na rzecz PV). W latach 2021-2023, UE zwiększała cele związane z OZE nie tylko z powodu ochrony klimatu, ale także z woli zastąpienia gazu do wytwarzania ciepła i energii elektrycznej oraz planu szybkiego i całkowitego odejścia od importu paliw z Rosji (REPowerEU). W konsekwencji cel OZE dla UE na 2030 rok został podniesiony z 27% (ustalonych w 2014 roku) do 45%. Nowa strategia UE na rzecz energii słonecznej stawia sobie za cel zainstalowanie ponad 320 GW mocy fotowoltaiki słonecznej już do 2025 roku. Dlatego też Grupa Kapitałowa podejmie celowe działania stworzenia

wiodącej grupy kapitałowej na rynku energii odnawialnej. Obszary, w jakich działalność prowadzą spółki zależne, pozwala na zaferowanie na rynku kompleksowej usługi dla podmiotów zainteresowanych zastosowaniem energii odnawialnej. Potencjalni klienci mogą otrzymać komplementarną usługę: począwszy od projektowania, poprzez budowę, montaż, po serwis i części zamienne. Grupa Kapitałowa osiągnie także efekt synergii w zakresie optymalizacji procesów zarządczych i efektywności kosztów stałych poprzez np. wspólne pozyskanie klientów (w tym promocja i reklama), wspólną politykę zakupową, redukcję pokrywających się kosztów administracji. Dodatkowo powołanie grupy kapitałowej umożliwi intensyfikację działań nad prowadzeniem projektów badawczo-rozwojowych w obszarze OZE, a zwłaszcza dotyczących opracowania technologii użytkowania oraz magazynowania energii ze źródeł odnawialnych oraz obrotu energią elektryczną pozyskiwaną z tych źródeł, umożliwiającą pełnienie funkcji agregatora „zielonego rynku” elektroenergetycznego.

Odnosnie występowania przeterminowanych zobowiązań Zarządy Jednostki Dominującej i Jednostek Zależnych są w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Jednocześnie Grupa Kapitałowa podjęła rozmowy mające na celu rozłożenie przeterminowanego zobowiązania na raty lub zmianę terminu płatności. Wg oceny Grupy Kapitałowej stan środków pieniężnych, potencjalne wpływy ze sprzedaży, prognoza w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz możliwości związane z pozyskaniem dodatkowego kapitału od inwestorów będą wystarczające do obsługi zobowiązań, w tym także zobowiązań przeterminowanych.

Grupa zauważa jednakże, że dla realizacji celów operacyjnych niezbędne może okazać się pozyskanie dodatkowego finansowania, m. in. z programów wsparcia rozwoju energii odnawialnej (krajowych i Unii Europejskiej) i/lub z kredytów bankowych i/lub od inwestorów zewnętrznych (poprzez emisje instrumentów dłużnych, jak i emisję akcji).

Nie bez znaczenia na sytuację Grupy Kapitałowej jest kara finansowa nałożona przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego na PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. Zajęcie rachunku bankowego i brak zgody na ratalną spłatę tego zobowiązania, znacząco utrudnił działalność i negatywnie wpływa na postrzeganie nie tylko jednostki dominującej, ale też spółek zależnych. Zarząd po analizie sytuacji zaskarżył decyzję UKNF oraz złożył nowy wniosek o rozłożenie na raty kwoty nałożonej kary. Niezależnie od tych działań, cały czas poszukiwane są możliwości pozyskania kapitału, który pozwoli na uregulowanie kary. Zarząd ma nadzieję, że podjęte kroki przyniosą w najbliższym czasie rozwiązanie tego problemu, co pozytywnie wpłynie na postrzeganie całej Grupy Kapitałowej.

Spółka PGF S.A. otrzymała również list wsparcia od głównego akcjonariusza – spółki 2ND SQUARE, w przedmiocie dofinansowania działalności Grupy i Jednostki dominującej. Nie otrzymała jednak danych finansowych akcjonariusza z uwagi na przyjętą politykę i ochronę danych wrażliwych. Mając świadomość przesłanek, które przemawiają za kontynuacją działalności, Zarząd jest przekonany, iż na dzień dzisiejszy są one spełnione.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym eliminacji podlegały transakcje międzygrupowe:

| Transakcje międzygrupowe | 01.01-30.09.2024 |
|---|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 9 120 |
| Koszt własny sprzedaży | 9 019 |
| Koszty sprzedaży | 77 |
| Koszty zarządu | 135 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 268 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0 |
| Przychody z tytułu odsetek | 6 |
| Koszty z tytułu odsetek | 6 |
| Przychody finansowe – aktualizacja wartości inwestycji | 295 |
| Koszty finansowe – aktualizacja wartości inwestycji | 295 |
| Koszty finansowe – inne | 84 |
| Pozostałe przychody operacyjne – rozwiązanie odpisu aktualizującego | 317 |
| Zapasy | 156 |
| Należności długoterminowe | 153 |
| Inwestycje długoterminowe | 2 784 |

| | |
|------------------------------|-------|
| Należności krótkoterminowe | 3 674 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 225 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 937 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 901 |
| Rezerwy | 84 |

W okresie do 30.09.2024 roku w Grupie nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

Zysk na akcję, ocena ryzyka

| | 01.01.-30.09.2024 | 01.01.-30.09.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 100 498 437 | 100 498 437 |
| Rozwadniający wpływ teoretycznej zamiany instrumentów dających prawa do akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 100 498 437 | 100 498 437 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | -18 655 | 8 394 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | -0,19 | 0,08 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | -0,19 | 0,08 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 4 | 0 |
| W tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 | |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0 | 0 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0 | 0 |
| Działalność kontynuowana i zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto | -18 653 | 8 394 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | -0,19 | 0,08 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | -0,19 | 0,08 |

Zarządzania ryzykiem

Grupa korzystała z instrumentów finansowych takich jak środki pieniężne, pożyczki, zobowiązania i należności handlowe. Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych obejmowały: **ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe.**

Ryzyko stopy procentowej

W okresie objętym sprawozdaniem narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianą stóp procentowych dotyczyło przede wszystkim zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

Ryzyko kredytowe

Grupa posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe głównie w związku z należnościami z tytułu dostaw i usług a także udzielonymi pożyczkami oraz zawartymi transakcjami dotyczącymi instrumentów pochodnych.

Zasady dokonywania odpisów na oczekiwane straty kredytowe w oparciu o modele opisane w MSSF 9 zaprezentowane zostały w nocie „Odpis na oczekiwane straty kredytowe”, przy omawianiu istotnych zasad rachunkowości.

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów w zakresie należności nieprzeterminowanych oraz należności przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome, ze względu na prowadzone zarządzanie kredytem kupieckim i windykacją. Grupa w procesie przyznawania kredytu kupieckiego:

dokonuje oceny wiarygodności kredytowej swoich kontrahentów na podstawie przeprowadzanej analizy finansowej lub publikowanego ratingu oraz w oparciu o dotychczasową historię współpracy, a następnie wyznacza limity kredytowe i w określonych przypadkach ustanawia odpowiednie zabezpieczenia. W efekcie powyższych działań ograniczone zostaje prawdopodobieństwo zawarcia transakcji z odroczonym terminem płatności obciążonej znacznym ryzykiem kredytowym. Grupa w procesie windykacyjnym na bieżąco monitoruje stan należności przeterminowanych oraz ilość dni przeterminowania. W ramach realizowanych czynności windykacyjnych stosuje standardowe czynności: powiadomienie o istniejących zaległościach, wezwanie do zapłaty, wstrzymanie dostaw, uruchomienie posiadanych zabezpieczeń, skierowanie sprawy do firm windykacyjnych zewnętrznych, a ostateczności skierowanie sprawy na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego.

W odniesieniu do instrumentów finansowych ryzyko kredytowe spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa się wartości bilansowej tych instrumentów.

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

| | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Pożyczki, papiery wartościowe, w tym: | 12 839 | 30 611 |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe | 0 | 2 237 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 8 955 | 24 578 |
| Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem | 21 794 | 55 189 |

Na 31.12.2023 roku saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych obejmowało pożyczki udzielone przez Spółkę zależną OZE Energy Sp. z o.o. W wyniku sprzedaży udziałów Spółki, na dzień 30.09.2024 roku saldo udzielonych pożyczek krótkoterminowych wynosi 0 PLN

W okresie sprawozdawczym nie wzrosła ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek - wszystkie udzielone pożyczki są terminowe, więc zgodnie z przyjętym modelem ogólnym Grupa nie oszacowała oczekiwanych strat finansowych.

Ryzyko płynności

Poprzez ryzyko płynności finansowej rozumie się utratę zdolności do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

Grupa narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 30.09.2024 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,07, jest więc poniżej przedziału referencyjnego (1,2-2,0) stosowanego przy ocenie kredytowej.

W Grupie występują zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług. Zarząd Emitenta jest w stałym kontakcie zarówno z kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Jednocześnie Zarząd Emitenta podjął rozmowy mające na celu rozłożenie przeterminowanego zobowiązania na raty lub zmianę terminu płatności. W ocenie Zarządu stan środków pieniężnych, potencjalne wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych, prognoza w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz możliwości związane z pozyskaniem dodatkowego kapitału od inwestorów będą wystarczające do obsługi zobowiązań, w tym także zobowiązań przeterminowanych.

Grupa zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

Zarząd Emitenta zauważa, że dla realizacji celów operacyjnych Grupy Kapitałowej niezbędne może okazać się pozyskanie dodatkowego finansowania, m. in. z programów wsparcia rozwoju energii odnawialnej (krajowych i Unii Europejskiej) i/lub z kredytów bankowych i/lub od inwestorów zewnętrznych (poprzez emisje instrumentów dłużnych, jak i emisję kapitału).

Ryzyko rynkowe

W Grupie nie występuje sezonowość sprzedaży.

Grupa, w związku z wojną na Ukrainie, przeprowadziła analizę oceny ewentualnych ryzyk powiązanych z trwającymi działaniami wojennymi, w tym ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki. Na chwilę obecną konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma negatywnego wpływu na działalność Grupy. Grupa nie prowadzi ani nie realizuje żadnych umów na terytorium Ukrainy, Rosji ani Białorusi.

W ocenie Grupy, obok zmiennej sytuacji na froncie ukraińsko – rosyjskim, uznać można niepokojące sygnały o pierwszych konfliktowych sytuacjach wokół Tajwanu, co może spowodować załamanie się światowych kanałów dostaw oraz zmienne warunki na rynku kursów walutowych. Dodatkowym elementem, którego nie można pominąć jest brak środków z KPO, który w znakomitej większości miał być przeznaczony na stymulację rynku OZE w Polsce.

Można jednak zauważyć, że w związku z rozpoczętymi działaniami wojennymi, segment napraw otrzymuje coraz więcej zleceń z sektora wojskowego na naprawę silników przeznaczonych dla wojska, w tym do czołgów, samojazdnych wyrzutni raketowych i wozów bojowych. W związku z nowymi kontraktami segment zwiększa zatrudnienie, aby móc je zrealizować.

Z kolei segment fotowoltaika, pomimo niekorzystnej koniunktury na rynku fotowoltaicznym związanej ze zmianą sposobu rozliczania prosumentów oraz wzrost kosztów materiałów i komponentów, w części zajmującej się produkcją, między innymi gotowych rozwiązań montażowych do układów fotowoltaicznych, posiadając m.in. autorskie konstrukcje aluminiowo-stalowe do paneli solarnych i fotowoltaicznych, zauważa jednak wzrost zamówień, które w dużej mierze są wynikiem realizacji większych farm fotowoltaicznych na terenie kraju. Grupa analizuje dostępne opcje i możliwości, które pozwolą na rozwój w dziedzinie OZE.

Jednostka zależna Bizgate-Aviation sp. z o.o. jest spółką opracowującą innowacyjną technologię budowy i uzyskiwania siły nośnej w bezzałogowych statkach powietrznych - BSP, drony - niewykrywalnych przez radary, podwójnego zastosowania, która została sprawdzona w warunkach laboratoryjnych oraz otwartej przestrzeni.

Nabycie udziałów w Bizgate-Aviation sp. z o.o. stanowi element rozszerzenia dotychczasowej działalności o nowy, innowacyjny i bardzo perspektywiczny segment, który może zapewnić Grupie Kapitałowej unikalną wiedzę i technologię.

Zarządy jednostek Grupy prowadzą bieżący monitoring zdarzeń w zakresie mogącym wpływać na działalność.

Wpływ wojny w Ukrainie oraz innych zdarzeń na działalność Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa cały czas obserwuje otoczenie zarówno dalsze jak i bliższe, oraz analizuje ryzyko jakie pojawia się w związku ze zdarzeniami, takimi jak konflikt zbrojny w Ukrainie.

Konflikt zbrojny w Ukrainie spowodował liczne zawirowania w wielu sektorach. Dla Grupy Kapitałowej pojawiły się liczne zagrożenia jak np. wzrost cen energii, dostępność niektórych surowców i komponentów jak i problemy z dostępnością zasobów ludzkich. Niemniej dla Jednostki Zależnej RSY Sp. z o.o. konflikt zbrojny w Ukrainie otworzył nowe możliwości i szanse na rozwój, gdyż Jednostka ta działa w sektorze wojskowym. Zarząd Jednostki Dominującej jest w stałym kontakcie z Zarządami poszczególnych Jednostek Zależnych i na bieżąco analizuje zdarzenia oraz wynikające z nich potencjalne szanse i zagrożenia.

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Można wyróżnić kilka czynników, które będą miały wpływ na wyniki finansowe Grupy w perspektywie najbliższych miesięcy. Jednym z czynników jest zmienność na rynku odnawialnych źródeł energii, w tym zmiany regulacji prawnych. Spółki z Grupy Kapitałowej PGF S.A. działające w tym sektorze bacznie obserwują rynek i szukają szans na poprawę wyników. W dużej mierze uzależnione jest to od uruchomienia finansowania z KPO wspierającego inwestycję w tym sektorze oraz wprowadzanych regulacji prawnych. Kolejnym czynnikiem jest ogólna koniunktura gospodarki. Rosnące koszty działalności przy jednoczesnej presji cenowej klientów, powodują spadek marżowości. Zarząd Spółki cały czas obserwuje niestabilność otoczenia makroekonomicznego, w tym dużą zmienność na rynku surowców i komponentów do produkcji. Jednocześnie widoczne jest spowolnienie inwestycji krajowych. Wskazane czynniki negatywnie wpływają na rentowność Grupy i mogą przyczynić się do pogorszenia wyniku finansowego Grupy w perspektywie kolejnego kwartału

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu śródrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

| Imię i nazwisko | Funkcja | Liczba akcji | Wartość nominalna | Uwagi |
|--------------------|--------------------------------|--------------|-------------------|----------------------------|
| Wiktor Niedziela | Wiceprezes Zarządu | 108 030 | 108.030,00 PLN | Akcje posiada osoba bliska |
| Błażej Wasielewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0 | |
| Maciej Szostek | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | |
| Piotr Stożek | Członek Rady Nadzorczej | 455 000 | 455.000,00 PLN | Akcje posiada osoba bliska |
| Sławomir Jakszuk | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | |
| Sufian Al - Souse | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | |

VI.ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Dnia 21 października 2024 r. Spółka OZE Capital S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce Agro Steel Energy Sp. z o.o., stanowiących 92,80% udziału w kapitale zakładowym ASE. Zbycie udziałów nastąpiło do podmiotu nie powiązanego ze spółką ani z grupą kapitałową, w skład której wchodzi spółka. Spółka sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały za cenę w wysokości 1 milion PLN.

Dnia 08 listopada 2024 r. Spółka OZE Capital S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce PURE ENERGY LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, stanowiących 100,00% udziału w kapitale zakładowym PE. Zbycie udziałów nastąpiło do podmiotu nie powiązanego ze spółką ani z grupą kapitałową, w skład której wchodzi spółka. Spółka sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały za cenę w wysokości 100.000,00 PLN.

Dnia 08.11.2024 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki RSY Sp. z o.o. o 4.200.000,00 PLN. Kapitał podstawowy Spółki RSY Sp.z o.o. po podwyższeniu wynosi 4.705.000,00 PLN.

Warszawa, dnia 29.11.2024 r.

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Joanna Grela
Kancelaria Grela Sp. z o.o.

Zarząd
Wiktor Niedziela
Wiceprezes Zarządu PGF S.A.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
Jednostkowego sprawozdania finansowego PGF S.A.
Robert Truszkowski