



Polska Grupa Fotowoltaiczna

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE WG MSSF
PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA
SPÓŁKA AKCYJNA**

**obejmujące okres
od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.**

Warszawa, maj 2024

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)	6
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)	8
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)	9
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 R. (w tys. PLN)	11
SPÓŁKA AKCYJNA	12
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK PGF S.A. NA DZIEŃ 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)	13
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 r. (dane w tys. PLN)	15
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)	16
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 R. (w tys. PLN)	18
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA SPÓŁKA AKCYJNA	20
<i>I. Informacje ogólne</i>	<i>20</i>
Skład organów Jednostki Dominującej (Spółki) w okresie sprawozdawczym:	22
Oświadczenie Zarządu	22
Skład Grupy Kapitałowej.....	23
Połączenia przedsięwzięć	24
Szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży jednostki zależnej	24
<i>II. Dane Segmentowe</i>	<i>26</i>
Segmenty działalności	26
Przychody, koszty, wyniki finansowe (w tys. PLN).....	27
Aktywa (w tys. PLN)	27
<i>III. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej</i>	<i>28</i>
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	28
<i>IV. Istotne zasady rachunkowości</i>	<i>29</i>
Zasady konsolidacji	29
Ujęcie przychodów ze sprzedaży	29
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	30
Leasing	30
Pozycje i transakcje w walucie obcej	31
Koszty finansowania zewnętrznego	31
Podatek dochodowy	31
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	32
Instrumenty finansowe.....	33
Wycena aktywów i zobowiązań finansowych	34
Ustalanie wartości godziwej	34
Metoda efektywnej stopy procentowej	35

Zapasy.....	36
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	36
Odpis na oczekiwane straty kredytowe.....	36
Środki pieniężne i ekwiwalenty	37
Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez podmioty Grupy.....	37
Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny.....	37
Instrumenty kapitałowe	37
Zobowiązania finansowe	38
Pozostałe zobowiązania (zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie)	38
Rezerwy	38
Rezerwy na świadczenia pracownicze	39
Zysk na jedną akcję.....	39
Analiza zagrożeń dla działalności Grupy	39
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.	39
V. Ujawnienia znaczących zdarzeń i transakcji do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
40	
Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	40
Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	40
Korekty błędów poprzednich okresów	40
Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy	40
Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	40
Przestrzeganie tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych	40
Sezonowość i cykliczność działalności Grupy	40
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	41
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	41
Wypłacone dywidendy	41
Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia, gwarancje	41
Istotne transakcje	42
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).....	42
Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytowej	42
Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.....	42
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.	42
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w tys. PLN)	43
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	43
Długoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN).....	44
Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)	45
Należności krótkoterminowe (w tys. PLN).....	45
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	46
Zapasy (w tys. PLN).....	46
Kapitał własny.....	47
Informacja o kapitale zakładowym	47
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na dzień przekazania sprawozdania.....	48
Zyski zatrzymane (w tys. PLN)	49
Polityka zarządzania kapitałem własnym	49
Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej.....	49
Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności Grupy	50
Transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tys. PLN)	51
Zysk na akcję, ocena ryzyka (w tys. PLN)	52

Zarządzania ryzykiem	52
Ryzyko stopy procentowej.....	52
Ryzyko kredytowe	52
Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe (w tys. PLN)	53
Ryzyko płynności	53
Ryzyko rynkowe.....	53
Wpływ pandemii COVID-19, wojny w Ukrainie oraz innych zdarzeń na działalność Grupy Kapitałowej	54
<i>VI. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</i>	<i>55</i>

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
PGF SPÓŁKA AKCYJNA**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
PGF S.A. NA DZIEŃ 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Aktywa trwałe	135 140	143 348	206 494
Rzeczowe aktywa trwałe	7	4	14
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
Inne wartości niematerialne	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	117 326	124 954	202 308
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 244	4 922	4 172
Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 563	13 468	0
Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	2 978	2 919	2 714
Zapasy	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	235
Należności z tytułu podatków	295	292	0
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 276	2 241	2 117
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	1	16
Udzielone pożyczki	54	53	50
Rozliczenia międzyokresowe	143	132	141
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	210	200	155
AKTYWA OGÓLEM	138 118	146 267	209 208
Kapitał własny	117 236	124 259	177 171
Kapitał podstawowy	100 498	100 498	87 668
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 758	12 758	12 758
Kapitały rezerwowe - opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	0	0	12 830
Akcje własne	0	0	0
Zyski zatrzymane	3 980	11 003	63 915
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	14 856	16 237	27 873
Rezerwy na świadczenia emerytalne	0	0	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 185	15 484	26 871
Kredyty bankowe i pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania pozostałe	671	753	1 002
Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	6 026	5 771	4 164
Rezerwy	6	6	
Kredyty bankowe i pożyczki	938	892	54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	442	418	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Zobowiązania z tytułu podatków	3 244	3 229	2 876
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania pozostałe	1 396	1 226	1 234

Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia			
PASYWA OGÓŁEM	<u>138 118</u>	<u>146 267</u>	<u>209 208</u>

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 r.
(dane w tys. PLN)**

	01.01. – 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Działalność kontynuowana	0	0
Przychody ze sprzedaży	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	0	0
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty zarządu	98	276
Zysk (strata) na sprzedaży	-98	-276
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	6	377
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-104	-653
Przychody finansowe	48	78 341
Koszty finansowe	8 588	700
Zysk (strata) brutto	-8 644	76 988
Podatek dochodowy	-1 621	-14 925
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 023	62 063
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-7 023	62 063
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	-7 023	62 063
Zysk / (strata) na jedną akcję	0,07	0,71
Zysk netto na jedną akcję		
podstawowy	0,07	0,71
rozwodniony	0,07	0,62

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)

	Kapitał podsta- wowy	Kapitał zapa- sowy z emisji akcji powyżej ich wartości no- minalnej	Kapitał rezerwowy opłacone niezare- jestrowane pod- wyższenie kapi- tału podstawo- wego	Akcje własne	Zyski zatrzy- mane	Razem ka- pitał wła- sny
Stan na 01.01.2024	100 498	12 758	0	0	11 003	124 259
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	-7 023	-7 023
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-7 023	-7 023
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	0	-7 023	-7 023
Stan na 31.03.2024	100 498	12 758	0	0	3 980	117 236

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2023	87 668	12 758	12 830	0	1 852	115 108
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	62 063	62 063
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	62 063	62 063
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	0	62 063	62 063
Stan na 31.03.2023	87 668	12 758	12 830	0	63 915	177 171

Stan na 01.01.2023	87 668	12 758	12 830	0	1 852	115 108
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	9 151	9 151
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0		
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	9 151	9 151
Emisja akcji	12 830	0	-12 830	0	0	0
Razem zmiany w kapitale	12 830	0	-12 830	0	9 151	9 151
Stan na 31.12.2023	100 498	12 758	0	0	11 003	124 259

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 R. (w tys. PLN)

	01.01- 31.03.2024	01.01 - 31.03.2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-8 644	76 988
II. Korekty razem	8 560	-77 398
1. Amortyzacja	0	0
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	8 571	-77 927
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-32	-32
4. Zmiana stanu rezerw	0	0
5. Zmiana stanu zapasów	0	0
6. Zmiana stanu należności	-38	-49
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	70	640
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11	-30
9. Inne korekty		0
III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II)	-84	-410
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV)	-84	-410
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Inne wpływy inwestycyjne	56	48
2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	1 080
3. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	0	0
4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3	-9
5. Nabycie aktywów finansowych	0	0
6. Udzielenie pożyczek	0	0
7. Inne wydatki inwestycyjne	0	-154
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	53	965
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływ netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	30	0
3. Inne wpływy	0	0
4. Spłata pożyczek	0	-526
5. Odsetki zapłacone	0	-16
6. Płatności z tytułu leasingu finansowego	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30	-542
D. Przepływy pieniężne netto	-1	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	0	16

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

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
GK PGF S.A. NA DZIEŃ 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)**

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Aktywa trwałe	154 825	145 370	168 775
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	107 740	103 933	119 158
Inne wartości niematerialne	10 069	10 018	10 039
Rzeczowe aktywa trwałe	7 440	7 711	9 640
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 443	7 073	5 795
Inne długoterminowe aktywa finansowe	20 570	14 412	21 605
Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	1 563	2 223	2 538
Aktywa obrotowe	30 144	48 941	39 223
Zapasy	10 995	11 768	9 377
Należności z tytułu dostaw i usług	7 492	18 252	21 553
Należności z tytułu podatku dochodowego	184	184	1 924
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 757	6 396	2 602
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 760	7 139	2 833
Udzielone pożyczki	0	2 237	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 155	821	922
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	799	2 144	12
AKTYWA OGÓŁEM	<u>184 967</u>	<u>194 311</u>	<u>207 998</u>
Kapitał własny	142 415	142 720	132 806
Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej	88 733	75 296	86 423
Kapitał podstawowy	100 498	100 498	87 668
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 178	12 758	12 758
Kapitały rezerwowe - opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	0	0	12 831
Akcje własne	-398	-398	-398
Zyski zatrzymane	-29 545	-37 562	-26 436
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	53 682	67 424	46 383
Zobowiązania	42 550	51 591	75 192
Zobowiązania długoterminowe	19 204	27 844	37 950
Rezerwy na świadczenia emerytalne	972	972	619
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 738	17 131	29 968
Kredyty bankowe i pożyczki	1 049	1 190	76
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	389	389	326
Inne zobowiązania finansowe	325	7 369	5 852
Zobowiązania pozostałe	711	793	1 067
Rozliczenia międzyokresowe	20	0	42
Zobowiązania krótkoterminowe	23 348	23 747	37 242
Rezerwy	640	1 021	114
Kredyty bankowe i pożyczki	1 532	1 487	3 116
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 195	9 493	12 638
Zobowiązania z tytułu leasingu	340	340	589

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	381	184	4 851
Inne zobowiązania finansowe	0	0	3 226
Zobowiązania pozostałe	11 235	10 741	11 817
Rozliczenia międzyokresowe	25	481	891
PASYWA OGÓLEM	<u>184 967</u>	<u>194 311</u>	<u>207 998</u>

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 r. (dane w tys. PLN)

	01.01. - 31.03.2024	01.01. - 31.03.2023
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	17 563	199 100
Koszt własny sprzedaży	13 763	194 587
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 800	4 513
Koszty sprzedaży	251	372
Koszty zarządu	3 754	4 650
Zysk (strata) na sprzedaży	-205	-509
Pozostałe przychody operacyjne	618	10 906
Pozostałe koszty operacyjne	1 037	1 338
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-624	9 059
Przychody finansowe	1 431	10 718
Koszty finansowe	4 565	532
Zysk (strata) brutto	-3 758	19 245
Podatek dochodowy	-1 545	16 739
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 213	2 506
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	-2 213	2 506
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający:	-2 213	2 506
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 748	130
Udziałom niedającym kontroli	-465	2 376

Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	31.03.2024	31.03.2023
Podstawowy	-0,02	0,0015
Rozwodniony	-0,02	0,0013

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 r. (dane w tys. PLN)

	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 udziałowcom nie-dającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2024	100 498	12 758	0	-398	-37 562	75 296	67 424	142 720
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	-1 748	-1 748	-465	-2 213
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-1 748	-1 748	-465	-2 213
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana struktury Grupy	0	0	0	0	9 765	9 765	-7 857	1 908
Korekty	0	5 420	0	0	0	5 420	-5 420	0
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	0	8 017	13 437	-13 742	-305
Stan na 31.03.2024	100 498	12 758	0	-398	-29 546	88 733	53 682	142 415

Pozycja korekty 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 cała kwota wpłacona przez udziałowca została zaalokowana do kapitałów niekontrolujących.

Pozycja zmiany struktury Grupy dotyczy transakcji sprzedaży udziałów w Spółce OZE Energy Sp. z o.o., zmiany struktury Grupy w wyniku podwyższenia kapitałów przez Spółkę Sundragon S.A., podwyższenia kapitałów przez Spółkę Solar Innovation S.A. oraz połączenia Spółek Bizgate – Aviation Sp. z o.o. z Bizgate Sp. z o.o.

	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 niedającym 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	130	130	2 376	2 506
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	130	130	2 376	2 506
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana struktury Grupy	0	0	0	0	0	0	1 370	1 370
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	0	130	130	3 746	3 876
Stan na 31.03.2023	87 668	12 758	12 831	-398	-26 435	86 424	46 383	132 807

	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 niedającym 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

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW
PIENIĘŻNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 R.
(w tys. PLN)**

	01.01 - 31.03.2024	01.01 - 31.03.2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-3 759	19 245
II. Korekty razem	-75	12 290
1. Amortyzacja	316	714
2. Zysk (strata) na inwestycjach	-4 868	761
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	130	0
4. Zmiana stanu rezerw	-2 145	16 637
5. Zmiana stanu zapasów	773	-102
6. Zmiana stanu należności	10 399	728
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	197	-4 977
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-113	-1 471
9. Inne korekty	-4 764	0
III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II)	-3 834	31 535
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-193	-16 739
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV)	-4 027	14 796
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	20	0
1. Inne wpływy inwestycyjne	56	137
2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
3. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	0	0
4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-95	-10 025
5. Nabycie aktywów finansowych	0	0
6. Udzielenie pożyczek	0	-8 450
7. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19	-18 338
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływ netto z emisji akcji	0	0
2. Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	30	0
3. Inne wpływy	0	1 369
4. Spłata pożyczek	-141	-1 802
5. Odsetki zapłacone	-130	0

6. Płatności z tytułu leasingu finansowego	-92	-292
7. Inne wydatki finansowe	0	-306
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-333	-1 031
D. Przepływy pieniężne netto	-4 379	-4 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 139	7 406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 760	2 833

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

Dodatkové informacje i objaśnienia do 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 31.03.2024 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 wydobywania 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. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 roku, a porównywalne dane finansowe prezentowane są: na dzień 31.12.2023 roku (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej), za okres 01.01.2023 do 31.03.2023 roku (skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych), za okresy 01.01.-31.03.2023 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. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” na dzień 31.03.2024 roku i za okres 01.01.-31.03.2024 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 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 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. na dzień 31.03.2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres zakończony dnia 31.03.2024 r.
9. 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 prognozowania i oceny inwestycji (Sundragon S.A.), pomocy w pozyskaniu źródeł finansowania na instalacje ze źródeł pomocowych (Solar Innovation S.A.) poprzez projektowanie (OZE Capital S.A.), budowę (Lionpower Sp. z o.o.), montaż (OZE Capital, S.A.) po serwis i części zamienne (K-500 Sp. z o.o., PHU Zenit Sp. z o.o.). 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 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 31.03.2024 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 Souse - Członek Komitetu Audytu.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej PGF SA oświadcza, że niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne 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 31.03.2024 roku, 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.03.2023 roku, wyniki działalności i przepływy pieniężne za okres od 1.01.2024 roku do 31.03.2024 oraz od 1.01.2023 roku do 31.03.2023 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy kapitałowej PGF S.A. oświadcza, że 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 31.03.2024 r.:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres działalności	Udział % Grupy na 31.12.2023	Udział % Grupy na 31.03.2024	Metoda konsolidacji
OZE Capital S.A.	Łąwa	Działalność firm centralnych i holdingów	51,24%	51,24%	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%	51,24%	Pełna
AGRO STEEL ENERGY Sp. z o.o.	Łąwa	Produkcja i sprzedaż wyrobów na rynek rolniczy, maszyn i urządzeń drogowych i budowlanych	40,41%	40,41%	Pełna
SOLAR INNOVATION S.A.	Katowice	Kompleksowe rozwiązania z zakresu fotowoltaiki, pomp ciepła, wytwarzania i zarządzania energią elektryczną i ciepłą	50,40%	46,51%	Pełna
Sundragon S.A.	Warszawa	Wykonywanie instalacji elektrycznych, działalność firm centralnych i holdingów	80,30%	77,43%	Pełna
RSY Sp. z o.o.	Łąwa	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych	82,11%	77,43%	Pełna
K500 Sp. z o.o.	Górzna	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	41,89%	39,50%	Pełna
Bizgate-Aviation Sp. z o.o.	Wrocław	Technologie dronowe, produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn	65,69%	61,94%	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%	51,24%	Pełna

Na dzień 31.03.2024 roku procent posiadanych przez Grupę PGF S.A. udziałów w kapitale Agro-Steel Energy Sp. z o.o. wynosi 40,41%. Grupa zachowuje kontrolę nad Spółką Agro-Steel Energy Sp. z o.o. poprzez posiadanie 51,24% akcji w kapitale Spółki OZE Capital S.A., która posiada 78,86% udziałów w kapitale Agro-Steel Energy Sp. z o.o., co w przeliczeniu daje 40,41% udziałów dla Grupy.

Na dzień 31.12.2024 roku udział posiadanych przez Grupę PGF S.A. udziałów w kapitale Spółki K500 Sp. z o.o. wynosi 39,50%. Grupa zachowuje kontrolę nad Spółką K500 Sp. z o.o. poprzez posiadanie 77,43% udziałów w Spółce Sundragon S.A., która posiada 51,02% udziałów w kapitale K500 Sp. z o.o, co w przeliczeniu daje 39,50% udziałów dla Grupy.

Na dzień 31.03.2024 roku Spółki z Grupy PGF S.A. posiadają 49,88% udziałów w akcjonariacie Solar Innovation S.A. (pośrednio 46,51%), co przy rozproszeniu pozostałych akcjonariuszy daje Grupie PGF S.A. możliwość samodzielnego wpływu na politykę finansową i operacyjną Spółki. Ponadto 14,22% 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 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).

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.

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.

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

Grupa obejmuje podmioty zlokalizowane na terytorium Polski oraz na terenie USA (Pure Energy LLC) i oprócz kwestii opisanej poniżej 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:

- Remonty i produkcja części – segment obejmuje usługi napraw głównych pojazdów, obróbki metali, produkcji maszyn przeznaczonych dla rolnictwa, budownictwa i drogownictwa,
- Fotowoltaika – sprzedaż hurtowa towarów, usługi budowlane, konstrukcyjne i instalacyjno - montażowe w branży fotowoltaicznej,
- Pozostałe – pozostałe nieprzypisane do żadnego segmentu.

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 wyliczony 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 zaprzestała działalności w segmencie „Obrót energią elektryczną – handel energią elektryczną”.

Przychody, koszty, wyniki finansowe (w tys. PLN)

	Segment Obrót energią elektryczną	Segment Remonty i pro- dukcja części	Segment Fotowoltaika	Segment Pozostałe	Funkcje korpo- racyjne	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana							
Przychody ze sprzedaży	0	12 046	8 226	0	0	-2 712	17 560
Koszt własny sprzedaży	0	10 251	6 079	0	0	-2 568	13 762
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	0	1 795	2 147	0	0	-144	3800
Koszty sprzedaży	0	262	0	0	0	-11	251
Koszty zarządu	0	1 541	2 285	4	98	-172	3 756
Zysk (strata) na sprzedaży	0	-8	-138	-4	-98	39	-209
Pozostałe przychody operacyjne	0	697	10	0	0	-89	618
Pozostałe koszty operacyjne	0	498	297	0	6	233	1 034
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	0	191	-425	-4	-104	-283	-625
Przychody finansowe	0	100	1 284	0	48	-2 102	-670
Koszty finansowe	0	763	1 393	1	8 588	-8 280	2 465
Zysk (strata) brutto	0	-472	-534	-5	-8 644	5 895	-3 760
Podatek dochodowy	0	76	0	0	-1 621	0	-1 545
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	0	-548	-534	-5	-7 023	5 895	-2 215

Aktywa (w tys. PLN)

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem inwestycji.

	Segment Obrót energią elektryczną	Segment Remonty i pro- dukcja części	Segment Fotowoltaika	Segment Pozostałe	Funkcje korpo- racyjne	Wyłączenia	Razem
Aktywa	0	26 235	36 329	20 239	7 965	72 831	163 599

III. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 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 MSSF na 31 marca 2024 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie 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 wypracowywujących środki pieniężne odpowiadającemu 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 spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego 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 ujmuje 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 końcową 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 zdatne 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 osiągnięty 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.

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 wyksięgowuje 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 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 niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych, w szczególności do akcji i udziałów notowanych/nienotowanych, utrzymywanych zarówno w celu uzyskania umownych przepływów pieniężnych stanowiących jedynie płatności kapitału i odsetek, jak i w celu sprzedaży Grupa klasyfikuje instrumenty jako wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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 umieszczane 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 zostałaby 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 wykorzystaniem 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).

Zaklasyfikowane do aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz inne inwestycje finansowe zaliczone do aktywów trwałych, dla których istnieje aktywny rynek wyceniane są według cen rynkowych, natomiast inwestycje dotyczące udziałów w jednostkach, które nie są notowane na aktywnym rynku wyceniane są w wartości godziwej z wykorzystaniem metody dochodowej.

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 umieszczane są w przychodach finansowych.

Zarząd dokonuje osądu w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych, oceny charakteru i zakresu ryzyka związanego z instrumentami finansowymi oraz zastosowania rachunkowości zabezpieczeń. Instrumenty finansowe klasyfikuje się do poszczególnych kategorii na bazie oceny modelu biznesowego, biorąc pod uwagę cel ich nabycia oraz charakter nabywanych walorów, jak również ocenę charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych.

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),

Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

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 cen instrumentów finansowych,
- ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe),
- ryzyko płynności (ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów),
- 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 wpływać na kondycję finansową Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała przeklasyfikowania aktywów finansowych.

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 z 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 wyznaczenia 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 obliczaniu 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 wpływ 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.

- Wartość godziwa aktywów finansowych, wartość godziwą aktywów finansowych dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny,
- 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 wnioski 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 wnioski 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

Nie wystąpiły.

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

W roku 2024 r. 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.

Przestrzeżenie tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1.01. – 31.03.2024 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.

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 poza Grupą 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).

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 weksła wobec Energa Obrót S.A. W razie niewywiązania się w terminie przez wystawcę weksła z obowiązku zapłaty należności powstałych z umowy i nie dokonania przez wystawcę weksła zapłaty w przeciągu 30 dni od upływu terminu płatności spółka Energa Obrót S.A. uprawniona jest do wypełnienia weksła „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 kończy 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 okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

Inne transakcje nie wystąpiły.

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

W niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące okresu od 1.01 do 31.03.2024 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.03.2024 r.

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 poza Grupą 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 jedynego udziałowca - Spółkę Bizgate – Aviation Sp. z o.o. (Spółkę przejmującą). Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły restrukturyzacje i zaniechania działalności.

Rzeczowe aktywa trwale i aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w tys. PLN)

Na dzień 31.03.2024 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

W okresie 01.01.-31.03.2024 Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwale w kwocie 95 tys. PLN. Grupa zbyła rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne w kwocie 20 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.
- Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku (dla których nie występują ceny rynkowe) wyceniane są metodą dochodową z wykorzystaniem zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyjęta metoda wyceny ma na celu ustalenie wartości godziwej kapitału własnego jednostki (wartość godziwą posiadanych instrumentów kapitałowych), w które dokonano inwestycji. Wartość godziwa kapitału własnego spółki określana jest poprzez oszacowanie wartości przedsiębiorstwa metodą dochodową, a następnie odjęcie zadłużenia tego podmiotu. Wartość przedsiębiorstwa wyliczana jest w drodze zdyskontowanych przepływów pieniężnych spółki, z uwzględnieniem stopy dyskontowej.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły w Grupie Kapitałowej przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły w Grupie Kapitałowej zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów oraz zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Długoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)

	metoda wyceny	31.03.2024	31.12.2023
1. W jednostkach powiązanych		185	201
a) w jednostkach zależnych		185	201
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki	w zamortyzowanym koszcie	185	201
b) w jednostkach stowarzyszonych		0	0
- udziały lub akcje		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
c) w innych jednostkach powiązanych			0
- udzielone pożyczki		0	0
2. w pozostałych jednostkach		20 385	14 210
- udziały lub akcje	w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
- inne papiery wartościowe	w zamortyzowanym koszcie	7 822	743
- udzielone pożyczki	w zamortyzowanym koszcie	12 563	13 468
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		20 570	14 412

Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)

	metoda wyceny	31.03.2024	31.12.2023
1. W jednostkach powiązanych		0	0
a) w jednostkach zależnych		0	0
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		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		799	4 381
- udziały lub akcje	w wartości godziwej przez wynik finansowy	767	733
- inne papiery wartościowe	w wartości godziwej przez wynik finansowy	32	1 412
- udzielone pożyczki	w zamortyzowanym koszcie	0	2 237
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		799	4 381

Należności krótkoterminowe (w tys. PLN)

	31.03.2024	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	17 488	28 042
a) z tytułu dostaw i usług	7 747	18 662
b) z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	1 202	1 372
c) inne	8 539	8 008
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe brutto razem	17 488	28 042
- odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe	-3 210	-3 210
Należności krótkoterminowe netto razem	14 278	24 832

Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe

Odpisy dot. należności z tyt. dostaw i usług	31.03.2024
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	452
Zwiększenia odpisów	0
Zmniejszenia odpisów	0
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	452
Odpisy dot. pozostałych należności	
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	2 758
Zwiększenia odpisów	0
Zmniejszenia odpisów	0
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	2 758

Odpisy dot. należności z tyt. dostaw i usług	31.12.2023
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	478
Zwiększenia odpisów	40
Zmniejszenia odpisów	66
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	452
Odpisy dot. pozostałych należności	
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	12 436
Zwiększenia odpisów	323
Zmniejszenia odpisów	10 000
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	2 758

Zapasy (w tys. PLN)

Specyfikacja zapasów - wartość brutto	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023
Materiały	2 647	2 582
Półprodukty i produkty w toku	1 278	610
Produkty gotowe	1 084	2 320
Towary	6 555	6 719
Zaliczki na dostawy	101	207
Razem	11 665	12 437

Specyfikacja zapasów - wartość netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Wyszczególnienie	31.03.2024	31.12.2023
Materiały	2 283	2 218
Półprodukty i produkty w toku	1 278	610
Produkty gotowe	969	2 205
Towary	6 364	6 528
Zaliczki na dostawy	101	207
Razem	10 995	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 31.03.2024 roku:

- Kapitał akcyjny wynosił 100 498 437 PLN i dzielił 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 był 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 uchwałę o umorzeniu 60 szt. akcji PGF SA o wartości nominalnej 180,00 PLN, jednocześnie podjęto uchwałę o scaleniu akcji spółki w stosunku 1:10, poprzez podwyższenie wartości nominalnej każdej akcji PGF S.A. 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 z wartości nominalnej 30 PLN każda, do wartości 1,00 PLN każda akcja, 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 nastąpiło 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 otrzymało oznaczenie B1,
- 8.039.878 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymało oznaczenie B2,
- 9.647.854 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymało oznaczenie B3,
- 11.577.425 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymało oznaczenie B4,
- 12.523.644 akcji zwykłych na okaziciela dotychczasowej serii B otrzymało oznaczenie B5.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 28.06.2021 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 8/2019 NWZA z dnia 11.01.2019 r., 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 (w tys. PLN)

	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
Rozliczenie zysku (straty) netto	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	0	0	-1 748	-1 748
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0
Korekty	0	0	0	0
Zmiana struktury Grupy	0	9 765	0	9 765
Stan na 31.03.2024	149 745	169 539	9 753	-29 546

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.

Powyższe działania realizowane są w oparciu o stałe monitorowanie wartości kowenantów zawartych w umowach pożyczek

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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01 do 31.03.2024 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 31.03.2024 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 też windykacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą należności z tytułu sprzedaży 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 31.03.2024 r. poniosła stratę w wysokości 1 748 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 483 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 podejmuje celowe działania stworzenia wiodącej grupy kapitałowej na rynku energii odnawialnej. Obszary, w jakich działalność prowadzą spółki zależne, pozwala na zaoferowanie na rynku kompleksowej usługi dla podmiotów zainteresowanych zastosowaniem energii odnawialnej. Potencjalni klienci mogą otrzymać komplementarną usługę: począwszy od prognozowania i oceny inwestycji (Sundragon S.A.), pomocy w pozyskaniu źródeł finansowania na instalacje ze źródeł pomocowych (Solar Innovation S.A.) poprzez projektowanie (OZE Capital S.A.), budowę (Lionpower Sp. z o.o.), montaż (OZE Capital, S.A.) po serwis i części zamienne (K-500 Sp. z o.o., PHU Zenit Sp. z o.o.). 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.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tys. PLN)

W Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym eliminacji podlegały transakcje międzygrupowe:

Transakcje międzygrupowe	01.01-31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	2 801
Koszt własny sprzedaży	2 643
Koszty sprzedaży	11
Koszty zarządu	64
Pozostałe przychody operacyjne	89
Pozostałe koszty operacyjne	0
Przychody z tytułu odsetek	1
Koszty z tytułu odsetek	1
Zapasy	158
Należności długoterminowe	192
Inwestycje długoterminowe	2 867
Należności krótkoterminowe	3 740
Inwestycje krótkoterminowe	132
Zobowiązania długoterminowe	3 058
Zobowiązania krótkoterminowe	3 872

W roku 2024 w Grupie nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

Zysk na akcję, ocena ryzyka (w tys. PLN)

	01.01.-31.03.2024	01.01.-31.03.2023
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	100 498 437	87 667 925
Rozwadniający wpływ teoretycznej zamiany instrumentów dających prawa do akcji zwykłych	0	12 830 512
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	100 498 437	100 498 437
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	-1 748	130
Działalność zaniechana		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,00	-0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,00	-0,00
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	-1 748	130
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,02	-0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-0,02	-0,00

Zarządzania ryzykiem

Grupa korzystała z instrumentów finansowych takich jak środki pieniężne, pożyczki, zobowiązania i należności handlowe. Główne rodzaje ryzyka wynikającego 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 na str. 28 (podtytuł „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 Grupy 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 (w tys. PLN)

	31.03.2024	31.12.2023
Pożyczki, papiery wartościowe, w tym:	22 747	30 611
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	2 237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	14 278	24 578
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	37 025	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 31.03.2024 roku saldo pożyczek wynosi 0 PLN.

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 31.03.2024 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,29 zawiera się więc w przedziale referencyjnym (1,2-2,0) stosowanym 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 związku z rozpoczętymi działaniami wojennymi segment napraw głównych otrzymuje coraz więcej zleceń z sektora wojskowego na naprawę silników przeznaczonych dla wojska, w tym do czołgów, samojedznych wyrzutni rakietowych 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 pandemii COVID-19, 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 pandemia COVID-19 czy konflikt zbrojny w Ukrainie.

W ocenie Grupy Kapitałowej pandemia COVID-19 nie stanowi już zagrożenia i nie wpływa na jej funkcjonowanie.

Znaczący wpływ ma natomiast obecny konflikt zbrojny w Ukrainie, który spowodował liczne zwirowania 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 kwartalnego, 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 zł	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 zł	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

Nie wystąpiły

Warszawa, dnia 29.05.2024 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
Jednostkowego sprawozdania finansowego
Robert Truszkowski

Zarząd

Wiktor Niedziela
Wiceprezes Zarządu PGF S.A.

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