



Polska Grupa Fotowoltaiczna

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

**obejmujące okres
od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.**

Warszawa, listopad 2023

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)	6
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)	8
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)	9
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 R. (w tys. PLN)	11
SPÓŁKA AKCYJNA	12
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)	13
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)	15
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)	16
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 R. (w tys. PLN)	19
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA SPÓŁKA AKCYJNA	21
<i>I. Informacje ogólne</i>	<i>21</i>
Skład organów Jednostki Dominującej (Spółki) w okresie sprawozdawczym:	23
Oświadczenie Zarządu	23
Skład Grupy Kapitałowej.....	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>
Nowe standardy i interpretacje.....	28
Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.	28
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	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	40
Zysk na jedną akcję.....	40
Analiza zagrożeń dla działalności Grupy	40
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.	40

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

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	40
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	40
Wyłacone dywidendy	41
Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia, gwarancje	41
Istotne transakcje	41
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).	43
Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytowej	43
Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.....	44
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.	44
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w tys. PLN).....	45
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	45
Długoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN).....	45
Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)	46
Należności krótkoterminowe (w tys. PLN).....	46
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	47
Zapasy (w tys. PLN).....	47
Kapitał własny.....	48
Informacja o kapitale zakładowym	48
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na dzień przekazania sprawozdania.....	50
Zyski zatrzymane (w tys. PLN)	50
Polityka zarządzania kapitałem własnym	50
Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej.....	50
Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności Grupy	51
Transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tys. PLN)	52
Zysk na akcję, ocena ryzyka (w tys. PLN)	52

Zarządzania ryzykiem	53
Ryzyko stopy procentowej.....	53
Ryzyko kredytowe	53
Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe (w tys. PLN)	53
Ryzyko płynności	53
Ryzyko rynkowe.....	54
Wpływ pandemii COVID-19, wojny w Ukrainie oraz innych zdarzeń na działalność Grupy Kapitałowej	54
Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	56
Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	56
<i>VI. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</i>	<i>56</i>

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
PGF SPÓŁKA AKCYJNA**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Aktywa trwałe	149 845	173 782	128 830	80 188
Rzeczowe aktywa trwałe	13	13	5	10
Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
Inne wartości niematerialne				
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	130 490	148 111	113 643	77 392
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 647	4 273	3 492	2 786
Inne długoterminowe aktywa finansowe	14 696	21 384	11 689	
Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa obrotowe	3 003	2 924	2 642	3 611
Zapasy				
Należności z tytułu dostaw i usług				
Należności z tytułu podatków	268	208	126	307
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 284	2 213	2 177	2 961
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26	1	3	0
Udzielone pożyczki	52	51		
Rozliczenia międzyokresowe	133	136	111	108
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	240	315	226	235
AKTYWA OGÓŁEM	152 848	176 706	131 473	83 799
Kapitał własny	130 388	150 231	115 108	72 716
Kapitał podstawowy	100 498	100 499	87 668	87 668
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 758	12 758	12 758	11 588
Kapitały rezerwowe - opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego			12 831	
Akcje własne				
Zyski zatrzymane	17 132	36 975	1 851	-26 540
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	17 340	21 888	11 806	4 398
Rezerwy na świadczenia emerytalne				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16 504	20 971	11 265	3 864
Kredyty bankowe i pożyczki				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Inne zobowiązania finansowe				
Zobowiązania pozostałe	837	917	541	534
Rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	5 120	4 587	4 559	6 685
Rezerwy				
Kredyty bankowe i pożyczki	84		50	58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	524	497	357	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Zobowiązania z tytułu podatków		2 877		3 730
Inne zobowiązania finansowe				
Zobowiązania pozostałe	4 512	1 213	4 151	2 897
Rozliczenia międzyokresowe				

Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia				
PASYWA OGÓŁEM	<u>152 848</u>	<u>176 706</u>	<u>131 473</u>	<u>83 799</u>

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 r.
(dane w tys. PLN)**

	01.07. – 30.09.2023	01.07 – 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży		0	0	0
Koszt własny sprzedaży		0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		0	0	0
Koszty sprzedaży		0	0	0
Koszty zarządu	277	59	820	348
Zysk (strata) na sprzedaży	-277	-59	-820	-348
Pozostałe przychody operacyjne		0	0	240
Pozostałe koszty operacyjne	10	0	395	16
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-287	-59	-1 214	-124
Przychody finansowe	-24 383	54	21 305	146
Koszty finansowe	13	-19 281	726	228 909
Zysk (strata) brutto	-24 683	-19 286	19 364	-209 600
Podatek dochodowy	-4 841	3 678	4 084	-43 342
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-19 842	-15 608	15 280	-185 545
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający:	-19 842	-15 608	15 280	-185 545
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-19 842	-15 608	15 280	-185 545
Udziałom niedającym kontroli				
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
podstawowy	-0,24	-0,18	0,19	-2,12
rozwodniony	-0,10	-0,16	0,15	-1,85

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 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 01.01.2023	87 668	12 758	12 831	0	1 852	115 108
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					15 280	15 280
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Całkowite dochody ogółem						
Emisja akcji	12 830		-12 830			
Zmiana struktury Grupy						
Korekty						
Razem zmiany w kapitale						
Stan na 30.09.2023	100 498	12 758	0	0	17 132	130 388
Stan na 01.07.2023	100 498	12 758			36 975	150 231
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					-19 843	-19 843
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Całkowite dochody ogółem						
Emisja akcji						
Zmiana struktury Grupy						
Korekty						
Razem zmiany w kapitale						
Stan na 30.09.2023	100 498	12 758	0	0	17 132	130 388

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022	87 668	11 588	0	0	159 004	258 261	258 261
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					-185 545	-185 545	-185 545
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Całkowite dochody ogółem							
Emisja akcji							
Zmiana struktury Grupy							
Razem zmiany w kapitale							
Stan na 30.09.2022	87 668	11 588			-26 540	72 716	72 716
Stan na 01.01.2022	87 668	11 588	0	0	159 004	258 260	258 260
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					-157 153	-157 153	-157 153
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Całkowite dochody ogółem					-157 153	-157 153	-157 153
Emisja akcji		1 170	12 831				14 000
Zmiana struktury Grupy							0
Razem zmiany w kapitale		1 170	12 831		-157 153	-157 153	-143 153
Stan na 31.12.2022	87 668	12 758	12 831	0	1 852	86 294	115 108

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 R. (w tys. PLN)

	01.07. – 30.09.2023	01.01- 30.09.2023	01.07. – 30.09.2022	01.01 - 30.09.2022
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-24 684	19 364	-19 286	-228 887
II. Korekty razem	28 649	-16 310	19 100	228 246
1. Amortyzacja		1	0	
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	24 434	-20 785	19 273	228 895
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-37	-128	-47	-132
4. Zmiana stanu rezerw	1 154	1 154		-2 400
5. Zmiana stanu zapasów				
6. Zmiana stanu należności	-129	-248	-23	-78
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 377	4 872	-88	1 970
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 150	-1 176	-15	-9
9. Inne korekty				
III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II)	3 965	3 054	-186	
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-4 075	-4 084		
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV)	-110	-1 030		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Inne wpływy inwestycyjne		48	134	134
2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		1 080		10
3. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek		0		
4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-9		
5. Nabycie aktywów finansowych		-4		
6. Udzielenie pożyczek		-160		
7. Inne wydatki inwestycyjne			1	11
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		955	133	133
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływ netto z emisji akcji		0		
2. Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	135	640	52	506
3. Inne wpływy		0		
4. Spłata pożyczek		-526		
5. Odsetki zapłacone		-16		
6. Płatności z tytułu leasingu finansowego				
7. Inne wydatki finansowe				
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	135	98	52	506
D. Przepływy pieniężne netto	25	23	-1	-2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1	3	1	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	26	0	0

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

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
GK PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)**

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Aktywa trwałe	162 297	164 684	150 569	179 851
Rzeczowe aktywa trwałe	8 071	8 320	10 097	9 489
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	119 262	117 737	119 457	152 332
Inne wartości niematerialne	10 025	10 032	48	57
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	0	0	3	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 267	5 849	5 271	4 853
Inne długoterminowe aktywa finansowe	16 134	20 708	13 155	12 670
Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 538	2 038	2 538	450
Aktywa obrotowe	50 374	44 954	44 973	47 536
Zapasy	11 825	10 135	9 275	11 863
Należności z tytułu dostaw i usług	21 605	20 621	21 554	22 402
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 213	3 280	2 429	16
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 046	4 688	2 824	7 682
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 831	4 030	7 406	3 902
Udzielone pożyczki	1 000	0	0	808
Rozliczenia międzyokresowe	974	1 045	654	863
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	880	1 155	831	47 536
AKTYWA OGÓŁEM	212 671	209 638	195 542	227 387
Kapitał własny	143 837	136 945	128 931	173 782
Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej	86 174	79 288	86 294	104 977
Kapitał podstawowy	100 499	100 499	87 668	87 668
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 758	12 758	12 758	11 588
Kapitały rezerwowe - opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	0	0	12 831	0
Akcje własne	-398	-398	-398	-199
Zyski zatrzymane	-26 685	-33 571	-26 565	5 920
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	57 663	57 657	42 637	68 805
Zobowiązania	68 834	72 693	66 611	53 605
Zobowiązania długoterminowe	28 125	35 244	20 891	10 335
Rezerwy na świadczenia emerytalne	619	619	619	264
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 000	25 936	12 892	5 202
Kredyty bankowe i pożyczki	459	2 209	770	258
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	332	332	618	585
Inne zobowiązania finansowe	4 813	5 166	5 835	3 931
Zobowiązania pozostałe	902	982	100	65
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	57	30
Zobowiązania krótkoterminowe	40 709	37 449	45 720	43 270
Rezerwy	848	848	553	114
Kredyty bankowe i pożyczki	2 256	2 616	4 224	3 594
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 682	12 203	16 374	14 802
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	558	558	589	810
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 512	5 291	7 322	199

Inne zobowiązania finansowe	3 163	3 210	3 549	9 225
Zobowiązania pozostałe	12 794	11 821	11 554	13 071
Rozliczenia międzyokresowe	896	902	1 555	1 455
Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0
PASYWA OGÓŁEM	212 671	209 638	195 542	227 387

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)

	01.07. – 30.09.2023	01.07 – 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	240 332	35 939	657 472	35 939
Koszt własny sprzedaży	229 691	28 398	632 023	28 398
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 631	7 541	25 449	7 541
Koszty sprzedaży	189	1 339	776	1 339
Koszty zarządu	6 752	5 977	19 256	6 266
Zysk (strata) na sprzedaży	3 690	225	5 417	-64
Pozostałe przychody operacyjne	509	13 068	7 241	13 308
Pozostałe koszty operacyjne	-352	-8	2 183	8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 551	13 301	10 475	13 236
Przychody finansowe	-2 620	718	8 156	810
Koszty finansowe	451	1 675	1 884	211 303
Zysk (strata) brutto	1 480	12 344	16 747	-197 257
Podatek dochodowy	-4 944	-3 850	8 555	-43 514
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 424	16 194	8 192	-153 743
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający:	6 424	16 194	8 192	-153 743
Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 804	16 853	8 394	-153 084
Udziałom niedającym kontroli	-380	-659	-203	-659

Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30.09.2023	30.09.2022
Podstawowy	0,08	-1,75
Rozwodniony	0,08	-1,54

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 r. (dane w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo opłacony niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom nie-dającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2023	87 668	12 758	12 831	-398	-26 565	86 294	42 637	128 931
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	-203	-203	8 394	8 191
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-203	-203	8 394	8 191
Emisja akcji	12 831	0	-12 831	0	0	0	0	0
Zmiana struktury Grupy	0	0	0	0	0	0	6 246	6 246
Korekty	0	0	0	0	84	84	385	469
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	0	-119	-119	15 025	14 906
Stan na 30.09.2023	100 499	12 758	0	-398	-26 684	86 175	57 663	143 837
Stan na 01.07.2023	100 499	12 758	0	-398	-33 571	79 288	57 657	136 945
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	6 803	6 803	-380	6 423
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	6 803	6 803	-380	6 423
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana struktury Grupy	0	0	0	0	0	0	0	0

Korekty	0	0	0	0	84	84	385	469
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	0	6 887	6 887	5	6 892
Stan na 30.09.2023	100 499	12 758	0	-398	-26 684	86 175	57 663	143 837

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy opłacony niezarejestrowany podwyższenie kapitału podstawowego	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022	87 688	11 588			159 004	258 260		258 260
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					-153 084	-153 084	-659	153 743
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody ogółem								
Emisja akcji								
Zmiana struktury Grupy				-199		-199	69 464	69 265
Razem zmiany w kapitale				-199	-153 084	-153 283		
Stan na 30.09.2022	87 668	11 588		-199	5 920	104 977	68 805	173 782
Stan na 01.01.2022	87 668	11 588	0	0	159 004	258 260	0	258 260
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					-185 569	-185 569	-18 167	-203 736
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody ogółem					-185 569	-185 569	-18 167	-203 736
Emisja akcji		1 170	12 831			14 001		14 001
Zmiana struktury Grupy				-398		-398	60 804	60 406
Razem zmiany w kapitale		1 170	12 831	-398	-185 569	-171 966	42 637	-129 329
Stan na 31.12.2022	87 668	12 758	12 831	-398	-26 565	86 294	42 637	128 931

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW
PIENIĘŻNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 R.
(w tys. PLN)**

	01.07. – 30.09.2023	01.01- 30.09.2023	01.07. – 30.09.2022	01.01 - 30.09.2022
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 481	16 746	12 344	-197 257
II. Korekty razem	-126	-16 357	1 547	210 693
1. Amortyzacja	-224	1 190	-312	-312
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	2 571	-5 619	113 020	322 642
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	84	235	329	244
4. Zmiana stanu rezerw	-8 971	4 073	-61 308	-63 708
5. Zmiana stanu zapasów	-1 655	-3 221	735	735
6. Zmiana stanu należności	-407	4 131	3 191	3 136
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-94	-6 263	-5 243	-3 185
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 240	-4 678	61 956	61 962
9. Inne korekty	-136	-6 205	-110 821	-110 821
III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II)	1355	389	13 891	13 436
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	1 589	-1 292	241	241
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV)	2944	-903	14 132	13 677
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Inne wpływy inwestycyjne	0	382	183	183
2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	12	1 092	-10	0
3. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	0	0	0	0
4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10	-436	-195	-195
5. Nabycie aktywów finansowych	0	-4	-3 226	-3 226
6. Udzielenie pożyczek	0	0	-1 132	-1 132
7. Inne wydatki inwestycyjne	-1 001	-1 111	-50	-60
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-999	-77	-4 430	-4 430
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływ netto z emisji akcji	0	0	0	0
2. Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	10	1 087	-142	312
3. Inne wpływy	0	0	12 197	12 197
4. Spłata pożyczek	-286	-1 068	-2 763	-2 763
5. Odsetki zapłacone	-120	-379	-643	-643

6. Płatności z tytułu leasingu finansowego	-245	-562	-673	-673
7. Inne wydatki finansowe	-37	-207	-13 777	-13 777
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-678	-1 129	-5 801	-5 347
D. Przepływy pieniężne netto	1 801	-2 109	3 901	3 900
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 030	7 406	1	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 831	5 831	3 902	3 902

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 01.01.2023 r. do 30.09.2023 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 01.01.2023 do 30.09.2023 roku, a porównywalne dane finansowe prezentowane są: na dzień 31.12.2022 roku (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej), za okres 01.01.2022 do 30.09.2022 roku (skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych), za okresy 01.01.-30.09.2022 roku i 01.01.-31.12.2022 roku (skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym), stanowią dane Jednostki Dominującej pochodzące z jej jednostkowego statutowego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym dane porównawcze uwzględniają m.in. wartości inwestycji finansowych, które zostały wyłączone na etapie konsolidacji w 2022 roku od momentu powstania Grupy kapitałowej w dniu 01.08.2022 roku.
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 30.09.2023 roku i za okres 01.01.-30.09.2023 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 1.01.2023 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 30.09.2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres zakończony dnia 30.09.2023 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:

Jednostką Dominującą kierowali:

- Pan Mirosław Janik powołany na stanowisko Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki z dniem 06.03.2023 r., rezygnacja ze stanowiska Prezesa Zarządu z dniem 19.09 2023 r.
- Pan Wiktor Niedziela powołany na stanowisko Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 22.11.2022 roku z dniem 03.03.2023 roku Rada Nadzorczą powierzyła Panu Wiktorowi Niedziela funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorczą Jednostki Dominującej pracowała w składzie:

- Błażej Wasielewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ewelina Rytter - Członek Rady Nadzorczej do dnia 01.03.2023 r.
- Robert Mrówka - Członek Rady Nadzorczej do dnia 01.03.2023 r.
- Paweł Matyaszczyk – Członek Rady Nadzorczej do dnia 01.03.2023 r.
- Sławomir Jakszuk – powołany w skład Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 01.03.2023 r.
- Sufian Al Souse - powołany w skład Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 01.03.2023 r.
- Maciej Szostek - powołany w skład Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 01.03.2023 r.

Komitet Audytu pracował w składzie:

- Robert Mrówka - Przewodniczący Komitetu Audytu do dnia 01 marca 2023 r.
- Ewelina Rytter - Członek Komitetu Audytu do dnia 01 marca 2023 r.
- Błażej Wasielewski - Członek Komitetu Audytu,
- Maciej Szostek - Przewodniczący Komitetu Audytu od dnia 22 marca 2023 r.
- Sufian Al Souse - Członek Komitetu Audytu do dnia 22 marca 2023 r.

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 30.09.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku, wyniki działalności i przepływy pieniężne za okres od 1.01.2023 roku do 30.09.2023 oraz od 1.01.2022 roku do 30.09.2022 roku.

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

Skład Grupy Kapitałowej

W związku ze zmianą statusu PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. zidentyfikowała na dzień 01.08.2022 r. skład Grupy Kapitałowej i dokonała jej aktualizacji wynikającej z przeprowadzanych transakcji inwestycyjnych w okresie 31.12.2022 r. – 30.09.2023 r.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2022 r. i 30.09.2023 r.:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres działalności	Udział % Grupy na 31.12.2022	Udział % Grupy na 30.09.2023	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%	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	51,24%	43,55%	Pełna
SYLEN ENERGY Sp. z o.o. (zbycie 31.03.2023)	Tarnowskie Góry	Usługi wspierające rozwój alternatywnych odnawialnych źródeł energii	50,82%	-	-
SOLAR INNOVATION S.A.	Katowice	Kompleksowe rozwiązania z zakresu fotowoltaiki, pomp ciepła, wytwarzania i zarządzania energią elektryczną i ciepłą	50,40%	50,40%	Pełna
Sundragon S.A.	Warszawa	Wykonywanie instalacji elektrycznych, działalność firm centralnych i holdingów	82,11%	80,30%	Pełna
RSY Sp. z o.o.	Łąwa	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych	82,11%	82,11%	Pełna
K500 Sp. z o.o.	Górzna	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	41,89%	41,89%	Pełna
Bizgate-Aviation Sp. z o.o.	Wrocław	Technologie dronowe	65,69%	65,69%	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%	51%	Pełna
Bizgate Sp. z o.o.	Wrocław	Badania i analizy techniczne	65,69%	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%	Pełna

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.

Grupa posiada 26,50% udziałów w Spółce ASAS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem działalności jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, ale nie posiada znaczącego wpływu na tę Spółkę, z uwagi na fakt, iż wobec Spółki decyzją Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych zostało wdrożone postępowanie sanacyjne z ustanowieniem tymczasowego zarządcy sądowego. W związku z powyższym w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Spółka nie jest wyceniona metodą praw własności.

W spółce PHU Zenit sp. z o.o. Jednostka Dominująca dokonała zakup 51% udziałów w kapitale zakładowym Spółki za kwotę 5 000 000 PLN, umowa z dnia 18.03.2022 r. Spółka PHU Zenit zajmuje się serwisem i sprzedażą instalacji fotowoltaicznych oraz mniejszych domowych instalacji z branży OZE.

W spółce Solar Innovation S.A. Jednostka Dominująca dokonała zakupu pakietu akcji stanowiącego 50,40% udziału w kapitale zakładowym Spółki za kwotę 11 830 512,05 PLN, umowa z dnia 30.12.2022 roku.

W dniu 21.12.2022 r. podmiot zależny OZE Capital S.A., podpisał umowę sprzedaży 160 000 000 akcji spółki zależnej Solar Innovation S.A. z siedzibą w Katowicach, stanowiących 67,01% w kapitale zakładowym podmiotu zależnego. Wartość transakcji wyniosła 10 mln PLN.

W dniu 27.12.2022 r. podmiot zależny Sundragon S.A. podpisał umowę nabycia 160.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Bizgate - Aviation Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, stanowiących 80% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w tejże spółce. Cena nabycia udziałów wyniosła 8 000 000 PLN. Udziały zostały nabyte po wartości nominalnej. Bizgate – Aviation Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Spółce Bizgate Sp. z o.o.

Jednostka Zależna OZE Capital S.A. w dniu 2.01.2023 r. podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce Pure Energy LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, Wartość transakcji wyniosła 10 000 000 PLN. Pure Energy specjalizuje się w technologiach i procesach związanych z intensyfikacją wydobycia gazu i ropy oraz produkcji energii elektrycznej z gazu ziemnego pozyskiwanego bezpośrednio z pól naftowych/gazowych. Technologia Pure Energy minimalizuje negatywne skutki dla środowiska poprzez instalacje kogeneracyjne, które zamieniają emitowany gaz, który na dzień dzisiejszy jest wypalany do atmosfery na czystą energię. Przejęcie Pure Energy uzupełni kompetencje Emitenta w zakresie branży OZE oraz wpisuje się w szerszą strategię grupy kapitałowej. Zarząd uznaje niniejszą informację za istotną z uwagi na wartość transakcji, a także na strategiczny charakter Umowy.

Grupa zbyła w dniu 31.03.2023 roku wszystkie posiadane udziały w spółce Sylen Energy sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 260 000 PLN. Ze względu na utratę wartości firmy z konsolidacji już w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok dokonano aktualizacji wartości firmy powstałej z konsolidacji spółki Sylen Energy sp. z o.o.

W dniu 31.03.2023 r. Jednostka Dominująca zbyła 2 045 000 szt. akcji Jednostki Zależnej Sundragon S.A. oraz zmniejszyła swoje zaangażowanie w Sundragon SA o 7 057 150 szt. akcji w wyniku utraty kontroli nad Sylen Energy sp. z o.o.

W dniu 08.05.2023 r. Jednostka Zależna OZE Capital S.A. zbyła 15% udziałów w AgroSteel Energy Sp. z o.o.

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:

- Obrót energią elektryczną – handel energią elektryczną,
- 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 wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu segmentu. Koszty nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu holdingu. Wyliczenie wyniku na poszczególnych segmentach służy do oceny każdego z rynków z osobna oraz do wskazania kierunków rozwoju oraz działań handlowych i marketingowych.

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	601 443	24 807	34 413	0	0	-3 193	657 470
Koszt własny sprzedaży	590 328	18 646	25 849	0	0	-1 961	632 862
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 115	6 161	8 564	0	0	-1 232	24 608
Koszty sprzedaży	0	690	160	0	0	-74	776
Koszty zarządu	6 347	5 323	7 366	25	820	-1 463	18 418
Zysk (strata) na sprzedaży	4 768	148	1 038	-25	-820	305	5 414
Pozostałe przychody operacyjne	87	2 463	262	0	0	4 428	7 240
Pozostałe koszty operacyjne	95	1 208	616	0	395	-133	2 181
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 760	1 403	684	-25	-1 215	4 866	10 473
Przychody finansowe	109	24 747	6 921	0	21 305	-44 925	8 157
Koszty finansowe	5	863	7 178	0	726	-6 889	1 883
Zysk (strata) brutto	4 864	25 287	427	-25	19 364	-33 170	16 747
Podatek dochodowy	849	3 179	443	0	4 084	0	8 555
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 015	22 108	-16	-25	15 280	-33 170	8 192

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	20 176	27 227	38 107	10 034	7 370	91 742	194 656

III. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Nowe standardy i interpretacje

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2023 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Dotyczy jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy i prowadzących działalność na cenach regulowanych. Nie zatwierdzony przez UE.	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
Zmiany do MSSF 16 Leasing	Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego.	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe	Zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego.	1 stycznia 2024
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem.	Termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.

Spółka przeanalizowała ewentualny wpływ interpretacji oraz zmian do standardów i oceniono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji, że nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Spółka zamierza po raz pierwszy wdrożyć postanowienia standardów w momencie wejścia ich w życie.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres zakończony dnia 30.09.2023 roku, Spółka zastosowała nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od 01.01.2023 roku:

- zmiany do MSSF 17 – zmiany dotyczą umów ubezpieczeniowych – rozpoznawania przychodów oraz zysków/ strat w okresie świadczenia usług.
- zmiany do MSSF 17 – zmiany dotyczą pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9 – danych porównawczych.
- zmiany do MSR 1 – zmiany dotyczą prezentacji ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości;
- zmiany do MSR 8 – zmiany dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian wartości szacunkowych i korygowania błędów.
- zmiany do MSR 12 – zmiany dotyczą obowiązku ujmowania odroczonego podatku dochodowego, w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji.

Zastosowanie wyżej wymienionych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie miało istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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.

Dane porównawcze prezentowane są za okres 01.01.2022 do 30.09.2022 roku i stanowią dane Jednostki Dominującej pochodzące z jej jednostkowego statutowego sprawozdania finansowego jako jednostki inwestycyjnej w rozumieniu zapisów MSSF 10 par. 27. Jednostka Dominująca, jako jednostka inwestycyjna, dokonywała wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

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

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

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmuje się w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie ona uprawniona

w zamian za te dobra lub usługi. W przypadku umów, gdzie wynagrodzenie obejmuje kwotę zmienną Grupa stosuje tę samą zasadę i ujmuje przychody w kwocie oczekiwanego wynagrodzenia, w stosunku do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie ulegną one odwróceniu w przyszłości. Grupa uznaje, że przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych produktów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty, kary, premie oraz podatek od towarów i usług (VAT). W przypadku sprzedaży przekazywanej w miarę upływu czasu przychody ujmuje 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 ustalone 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.

Korekty błędów poprzednich okresów

W trzecim kwartale 2023 Spółka Zależna RSY Sp. z o.o. wystawiła fakturę korygującą sprzedaż dotyczącą roku 2022, zmniejszającą przychody o kwotę 487 500 PLN. Korekta zaprezentowana została w wyniku lat ubiegłych.

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

W roku 2023 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 naruszenie postanowień umów pożyczek.

Przestrzeganie tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1.01. – 30.09.2023 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości tożsamymi dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 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

W okresie objętym sprawozdaniem w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 10 lutego 2023 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarejestrował 12 830 512 akcji serii B6 Jednostki Dominującej. W związku z powyższym, wysokość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej wynosi

na koniec okresu sprawozdawczego 100 498 437,00 PLN. W dniu 29 maja 2023 r. podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 wynosi 0,8 PLN.

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. Podwyższenie pozwoli Jednostce Zależnej na pokrycie ujemnego kapitału własnego i znaczącą poprawę sytuacji finansowej.

Wyplacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa nie wypłacała dywidend.

Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia, gwarancje

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

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

Istotne transakcje oraz czynniki i zdarzenia wpływające na sprawozdanie finansowe

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

Znaczący wpływ na wyniki Jednostki Dominującej miała wycena aktywów finansowych szczególnie akcji Jednostki Zależnej Sundragon S.A., której kurs akcji w pierwszych trzech miesiącach 2023 roku wzrósł o 98% w stosunku do kursu z końca 2022 roku. Jednostka dominująca w 1 kwartale 2023 zbyła 2 045 000 akcji Jednostki Zależnej Sundragon S.A., pozyskane w ten sposób środki umożliwiły spłatę zaciągniętych pożyczek oraz części zobowiązań publicznoprawnych.

W okresie 1 kwartału 2023 r. Jednostka Dominująca udzieliła jednej pożyczki pieniężnej podmiotowi zależnemu w kwocie 50 tys. PLN z terminem zwrotu 31 grudnia 2023 roku, oprocentowanie ustalono na 8% w skali roku.

Jednostki Zależne Techno Energy oraz Agro Steel Energy rozpoczęły realizację programu inwestycyjnego związanego z podniesieniem jakości, wydajności i redukcją kosztów wytworzenia, w wyniku którego w kolejnych kwartałach zakupione zostaną i uruchomione nowe, innowacyjne obrabiarki. Jest to działanie związane realizowanym projektem ekspansji na rynki Europy Zachodniej. Wraz z podjętymi działaniami marketingowymi, min. w mediach społecznościowych stanowić będzie uzupełnienie procesu rozwoju w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży i zysku obydwu Jednostek Zależnych.

Jednostka Zależna OZE Capital S.A. w dniu 2 stycznia 2023 r. podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce Pure Energy LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, Wartość transakcji wyniosła 10 000 tys. PLN. Pure Energy specjalizuje się w technologiach i procesach związanych z intensyfikacją wydobycia gazu i ropy oraz produkcji energii elektrycznej z gazu ziemnego pozyskiwanego bezpośrednio z pól naftowych/gazowych. Technologia Pure Energy minimalizuje negatywne skutki dla środowiska poprzez instalacje kogeneracyjne, które zamieniają emitowany gaz, który na dzień dzisiejszy jest wypalany do atmosfery na czystą energię. Przejęcie Pure Energy uzupełni kompetencje Emitenta w zakresie branży OZE oraz wpisuje się w szerszą strategię grupy kapitałowej. Zarząd uznaje niniejszą informację za istotną z uwagi na wartość transakcji, a także na strategiczny charakter Umowy.

Jednostka Zależna SUNDRAGON S.A. w dniu 2 marca 2023 r. zawarła list intencyjny LOI z European Commercial Agencis Company i United Equipment Export - Import GmbH w zakresie napraw silników wojskowych dla armii jordańskiej oraz innych krajów MENA Bliski Wschód i Afryka Północna. W umowie zawarty będzie czas realizacji, wartość transakcji oraz dokładny zakres usług świadczonych przez Sundragon SA za pośrednictwem Spółki Zależnej RSY specjalizującej się w naprawach i regeneracji silników produkcji krajowej i zagranicznej o mocy do 1600 KM. Jednostka Zależna RSY sp. z o.o. posiada koncesję wojskową AQAP nakładkę wojskową na ISO 9001, dzięki której może świadczyć usługi na rzecz wojska oraz może brać udział w międzynarodowych przetargach. Wchodzenie na rynki zagraniczne i zdobywanie nowych partnerów biznesowych stanowi element rozszerzenia dotychczasowej działalności Emitenta. W ocenie spółki ewentualne wejście w życie powyższej umowy będzie mieć pozytywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

W dniu 21 marca 2023 r. Spółka zależna Emitenta LionPower Sp. z o.o. podpisała list intencyjny z Aranella Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, określający wstępne warunki współpracy pomiędzy Stronami w przedmiocie realizacji budowy farm fotowoltaicznych. Intencją stron jest współpraca w zakresie dostawy konstrukcji wsporczej dla 30 farm fotowoltaicznych o łącznej szacunkowej wielkości 30 MW, kafarowania i montażu słupów fundamentowych dla w/w farm fotowoltaicznych oraz pozostałych prac związanych z przedmiotowymi realizacjami. Szacunkowa wartość kontraktu to 9 360 000,00 złotych. Sposób realizacji wspólnych działań o których mowa w liście intencyjnym będzie ustalany każdorazowo w odrębnie zawieranych umowach. List intencyjny nie powoduje żadnych zobowiązań finansowych dla żadnej ze stron.

W dniu 31 marca 2023 roku Jednostka Zależna OZE Capital S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce Zależnej Sylen Energy sp. z o.o., stanowiących 49,11% udziału w jej kapitale zakładowym. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 240 000,00 zł. W związku ze sprzedażą udziałów w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok zostanie wykazany jednorazowy koszt finansowy w kwocie ok. 7,10 mln zł. Sprzedaż udziałów wynika z oceny perspektyw spółki Sylen Energy sp. z o.o. i jej aktualnej sytuacji finansowej.

W dniu 31 marca 2023 r. Jednostka Zależna Solar Innovation S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce zależnej Sylen Energy sp. z o.o., stanowiących 50,89% udziału w jej kapitale zakładowym. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 260 000,00 zł. Z tytułu sprzedaży w/w udziałów w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok zostanie rozpoznany koszt finansowy w związku z utratą wartości udziałów w w/w spółce na kwotę ok. 18,25 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Zależnej Solar Innovation S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Wronę oraz Pana Pawła Matyaszczyka i Panią Anetę Niedzielę. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Janika, Pana Tomasza Czujko i Pana Adama Januszko.

Jednostka Dominująca w dniu 13 kwietnia 2023 r. podpisała umowę o ramową z CBRE GWS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, określającą zakres współpracy w przedmiocie realizacji usług związanych z OZE Odnawialne Źródła Energii. Intencją stron jest wspólne świadczenie usług oraz przygotowanie kompleksowych rozwiązań dla klientów CBRE GWS i PGF S.A. w zakresie pozyskiwania i magazynowania energii odnawialnej OZE, w szczególności energii z fotowoltaiki PV oraz energii w postaci wodoru. Ponadto Strony planują świadczyć usługi doradcze, projektowe i wdrożeniowe w zakresie dekarbonizacji i zero emisyjności dla przedsiębiorstw i sektora energetycznego. W ramach podpisanej umowy Strony dodatkowo planują wspólne organizowanie konferencji naukowych i szkoleniowych oraz przygotowanie wspólnych projektów badawczych, wydawniczych i kulturalnych lub innych działań promocyjnych w zakresie szeroko rozumianej ekologii, poszanowania energii oraz OZE i technologii wodorowych. CBRE jest jedną z trzech działających w Polsce spółek CBRE, należących do amerykańskiego giganta CBRE Group, Inc. CBRE GWS zapewnia swoim klientom wsparcie w obszarach Facilities Management, Principal Contracting and Project Management oraz Energy and Sustainability. Firma świadczy usługi utrzymania nieruchomości, zarządzanie infrastrukturą, generalnego wykonawstwa oraz zarządzania projektem w środowisku krajowym i międzynarodowym.

W maju Spółki zależne Techno Energy i Agro Steel Energy z powodzeniem przeszły audyt nadzoru ISO 9001:2015. Posiadanie certyfikatu jako dowodu ciągłego doskonalenia w Spółkach oraz spełniania norm przekłada się na utrzymanie jakości oraz ciągłości procesów we wszystkich obszarach działalności.

W dniu 21 kwietnia 2023 roku Jednostka Zależna Sundragon S.A. zawarła list intencyjny z WB Electronics Spółka Akcyjna z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, określający zasady współpracy przyszłego wspólnego przedsięwzięcia polegającego na świadczeniu usług naprawczych i modernizacyjnych wozów bojowych używanych przez wojska państw NATO. Dodatkowo Strony zamierzają wspólnie działać przy pracach B+R w zakresie Bezzałogowych Systemów Powietrznych (BSP) i możliwościach wykorzystania i rozwoju systemów antydronowych.

W dniu 11 maja 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Zależnej OZE Capital S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Anetę Niedziela, Pana Wojciecha Kowalskiego oraz Pana Łukasza Karpińskiego. Jednocześnie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Janika, Pana Macieja Szostek oraz Pana Tomasza Czujko.

W dniu 22 czerwca 2023 roku Jednostka Zależna Techno Energy sp. z o.o. w związku z niestabilnym otoczeniem gospodarczym oraz wysoką ceną nośników energii dokonała zbycia linii technologicznej do produkcji komponentów do instalacji fotowoltaicznych. Kwota transakcji wyniosła 10 000 zł, jednocześnie nabywca przejął zobowiązania dotyczące przedmiotowej linii produkcyjnej w kwocie 1,9 mln zł.

W dniu 26 czerwca 2023 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 630/2023 w sprawie nałożenia na jednostkę zależną OZE Capital S.A. kary pieniężnej w wysokości 10 000,00 PLN, w związku z niedochowaniem wymogów co do trybu i warunków publikacji raportu rocznego za rok 2022.

W dniu 26 czerwca 2023 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 634/2023 w sprawie nałożenia kary pieniężnej na jednostkę zależną Solar Innovation S.A. w wysokości 10 000,00 PLN, w związku z niedochowaniem wymogów co do trybu i warunków publikacji raportu rocznego za rok 2022.

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 wynosi 0,8 PLN.

W dniu 2 sierpnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Zależnej Solar Innovation S.A. podjęło uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 000 000,00 zł 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. Podwyższenie pozwolił Jednostce Zależnej na pokrycie ujemnego kapitału własnego i znaczącą poprawę sytuacji finansowej.

W dniu 4 sierpnia 2023 roku Jednostka Zależna RSY sp. z o.o. umowę na naprawę 15 silników typu UTD-20 do bojowych wozów piechoty BWP-1. Stroną umowy jest 3 Regionalna Baza Logistyczna w Krakowie będąca jednostką podległą wobec Skarbu Państwa. Wartość przedmiotu umowy wynosi 2 082 679,55 PLN brutto. W umowie przewidziano ponadto zamówienie opcjonalne w kwocie 277 690,61 PLN brutto, co wraz z zamówieniem gwarantowanym daje łączną kwotę 2 360 370,16 PLN brutto. Termin realizacji zamówienia przypada do dnia 30.11.2023 roku.

W dniu 8 sierpnia 2023 roku Jednostki Zależne Bizgate Aviation Sp. z o.o. i RSY Sp. z o.o. zawarły Umowy Konsorcjum wraz ze spółkami Techno Energy Sp. z o.o. i Agro Steel Sp. z o.o. Umowa reguluje opracowanie technologii procesu produkcji systemu rozminowania humanitarnego na terenie Ukrainy i innych obszarów objętych działaniami wojennymi. Umowa przewiduje produkcję i wykorzystanie systemów lądowych trałów współpracujących z bezzałogowymi statkami powietrznymi. Liderem konsorcjum został Bizgate Aviation.

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 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.

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 30.09.2023 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 30.09.2023 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.

Jednostka Zależna OZE Capital S.A. w dniu 2 stycznia 2023 r. podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce Pure Energy LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, Wartość transakcji wyniosła 10 000 tys. PLN. Pure Energy specjalizuje się w technologiach i procesach związanych z intensyfikacją wydobycia gazu i ropy oraz produkcji energii elektrycznej z gazu ziemnego pozyskiwanego bezpośrednio z pól naftowych/gazowych. Technologia Pure Energy minimalizuje negatywne skutki dla środowiska poprzez instalacje kogeneracyjne, które zamieniają emitowany gaz, który na dzień dzisiejszy jest wypalany do atmosfery na czystą energię. Przejęcie Pure Energy uzupełni kompetencje Emitenta w zakresie branży OZE oraz wpisuje się w szerszą strategię grupy kapitałowej. Zarząd uznaje niniejszą informację za istotną z uwagi na wartość transakcji, a także na strategiczny charakter Umowy.

Grupa Kapitałowa zbyła w dniu 31 marca 2023 roku wszystkie posiadane udziały w spółce Sylen Energy sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 260 000,00 PLN. Ze względu na utratę wartości firmy z konsolidacji już w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok dokonano aktualizacji wartości firmy powstałej z konsolidacji spółki Sylen Energy sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2023 r. Jednostka Dominująca zbyła 2 045 000 szt. akcji Jednostki Zależnej Sundragon S.A. oraz zmniejszyła swoje zaangażowanie o 7 057 150 szt. akcji w wyniku utraty kontroli nad Sylen Energy sp. z o.o.

W dniu 8 maja 2023 r. Jednostka Zależna OZE Capital S.A. zbyła 15% udziałów w AgroSteel Energy Sp. z o.o.

W dniu 14 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała zawiadomienie od spółki 2ND Square PTE.LTD z siedzibą w Singapurze informujące, że w wyniku rejestracji w KDPW akcji serii B, dotychczasowy udział posiadany przez 2ND Square PTE.LTD w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej zwiększył się z 24,51% do 33,16%, tym samym udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 24,51% do 33,16%.

W dniu 14 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza spółki Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., że posiadając status podmiotu dominującego względem Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w Jednostce Dominującej. nastąpiła pośrednia zmiana udziału posiadanych akcji w kapitale Jednostki Dominującej. Przed zmianą udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej wynosił 5,36%, po podwyższeniu kapitału zakładowego udział posiadanych akcji w kapitale wynosi 4,68%.

W dniu 1 marca 2023 roku Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Jednostki Dominującej zostali odwołani ze składu Rady Nadzorczej Pan Paweł Matyaszczyk, Pani Ewelina Rytter oraz Pan Robert Mrówka, jednocześnie powołani do składu Rady Nadzorczej zostali: Pan Sławomir Jakszuk, Pan Sufian Al. Souse oraz Pan Maciej Szostek.

Z dniem 06 marca 2023 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej z powierzyła funkcje Prezesa Zarządu Panu Mirosławowi Janik, jednocześnie dokonała zmiany funkcji sprawowanej dotychczas przez Pana Wiktora Niedziela, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 13 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Zależnej Solar Innovation S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Wronę, Pana Pawła Matyaszczyka oraz Panią Anetę Niedzielę. Jednocześnie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Janika, Pana Tomasza Czujko i Pana Adama Januszko.

W dniu 11 maja 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Zależnej OZE Capital S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Anetę Niedziela, Pana Wojciecha Kowalskiego oraz Pana Łukasza Karpińskiego. Jednocześnie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Janika, Pana Macieja Szostek oraz Pana Tomasza Czujko.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły połączenia jednostek, restrukturyzacje i zaniechania działalności.

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

Na dzień 30.09.2023 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

W okresie 01.01.-30.09.2023 Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 436 tys. PLN. Grupa zbyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 389 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	30.09.2023	31.12.2022
1. W jednostkach powiązanych		0	223
a) w jednostkach zależnych		0	223
- udziały lub akcje		0	0
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki	w zamortyzowanym koszcie	0	223
b) w jednostkach stowarzyszonych		0	0
- udziały lub akcje		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
c) w innych jednostkach powiązanych		195	0
- udzielone pożyczki		0	0
2. w pozostałych jednostkach		0	12 935
- udziały lub akcje	w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	3
- inne papiery wartościowe	w zamortyzowanym koszcie	1 243	1 243
- udzielone pożyczki	w zamortyzowanym koszcie	14 696	11 689
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		16 134	13 158

Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)

	metoda wyceny	30.09.2023	31.12.2022
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		880	831
- udziały lub akcje	w wartości godziwej przez wynik finansowy	880	831
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		1 000	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		1 880	831

Należności krótkoterminowe (w tys. PLN)

	30.09.2023	31.12.2022
1. Należności od jednostek powiązanych	260	5
a) z tytułu dostaw i usług	0	0
b) inne	260	5
W tym:		
- z tytułu wniesienia udziałów na pokrycie obejmowanego podwyższenia kapitału	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek		39 589
a) z tytułu dostaw i usług	22 528	21 905
b) z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	2 213	2 430
c) inne	18 482	15 249
d) dochodzone na drodze sądowej	0	5
Należności krótkoterminowe brutto razem	43 223	39 594
- odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe	-13 359	-12 787
Należności krótkoterminowe netto razem	29 864	26 807

Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe

Odpisy dot. należności z tyt. dostaw i usług	30.09.2023
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	351
Zwiększenia odpisów	582
Zmniejszenia odpisów	-10
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	923
Odpisy dot. pozostałych należności	
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	12 436
Zwiększenia odpisów	0
Zmniejszenia odpisów	0
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	12 436

Odpisy dot. należności z tyt. dostaw i usług	31.12.2022
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	580
Zwiększenia odpisów	53
Zmniejszenia odpisów	282
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	351
Odpisy dot. pozostałych należności	
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	1 591
Zwiększenia odpisów	10 845
Zmniejszenia odpisów	0
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	12 436

Zapasy (w tys. PLN)

Specyfikacja zapasów - wartość brutto	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
Materiały	3 007	2 090
Półprodukty i produkty w toku	1 639	2 033
Produkty gotowe	1 467	5 501
Towary	5 505	237
Zaliczki na dostawy	470	32
Razem	10 781	9 893

Specyfikacja zapasów - wartość netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
Materiały	2 996	1 686
Półprodukty i produkty w toku	1 639	2 033
Produkty gotowe	1 413	5 486
Towary	5 307	38
Zaliczki na dostawy	470	32
Razem	11 825	9 275

Kapitał własny

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

Informacja o kapitale zakładowym

Na dzień 30.09.2023 roku:

- Kapitał akcyjny wynosił 100 498 437 PLN i dzielił się na 100 498 437 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.

I.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział procentowy
1.	2ND Square PTE. Ltd	33 321 009	33 321 009	33,16%
2.	Pozostali	67 177 428	67 177 428	66,84%
	łącznie	100 498 437	100 498 437	100%

Zyski zatrzymane (w tys. PLN)

	Zyski zatrzymane: kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane: zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	Razem zyski zatrzymane
Stan na 01.01.2023	150 741	8 263	-185 569	-26 565
Rozliczenie zysku (straty) netto	2 754	-188 323	185 569	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy			-203	-203
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Emisja akcji				
Korekty		79		
Zmiana struktury Grupy				
Stan na 30.09.2023	153 495	-179 981	-203	-26 689

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 30.09.2023 r. sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

Zarząd Jednostki Dominującej wskazuje, że Spółka nie osiąga regularnych przychodów ze sprzedaży produktów, wyrobów i usług w ujęciu comiesięcznym. Źródłem przychodów są zazwyczaj wpływy ze zbycia posiadanych inwestycji (akcje, udziały), których wysokość i moment realizacji zależy w dużej mierze od aktualnej koniunktury na rynkach finansowych oraz zainteresowania potencjalnych inwestorów. W praktyce oznacza to, że Spółka do czasu zbycia swoich inwestycji musi korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania np. pożyczek od akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów. W okresie sprawozdawczym źródłem finansowania były w dużej mierze udzielone pożyczki przez podmioty zewnętrzne oraz częściowa sprzedaż posiadanego pakietu akcji. W okresie od 1.01 do 30.09.2023 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).

W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej, Grupa spodziewa się także korzyści finansowych wynikających z 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 itp. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd Jednostki Dominującej nie jest w stanie określić szacunkowej wielkości spodziewanych korzyści.

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

Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności Grupy

Grupa Kapitałowa za rok 2022, a także w trakcie roku 2023 identyfikuje następujące zdarzenia, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności:

1. Grupa Kapitałowa za rok 2022 r. poniosła stratę netto w wysokości 203 736 tys. PLN, a za okres od 1.01. do 30.09.2023 r. osiągnęła zysk w wysokości 8 191 tys. PLN,
2. występowanie zobowiązań przeterminowanych powyżej 1 roku.

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

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

Odnośnie 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).

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tys. PLN)

W Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym eliminacji podlegały transakcje międzygrupowe:

Transakcje międzygrupowe	01.01-30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	3 171
Koszt własny sprzedaży	2 799
Koszty sprzedaży	74
Koszty zarządu	298
Pozostałe przychody operacyjne	696
Pozostałe koszty operacyjne	696
Przychody z tytułu odsetek	12
Koszty z tytułu odsetek	12

W roku 2023 w Grupie nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

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

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
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	8 394	-153 084
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,08	-1,94
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,08	-1,69
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	8 394	-153 084
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,08	-1,75
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,08	-1,54

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 ostatecznie 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)

	30.09.2023	31.12.2022
Pożyczki, papiery wartościowe	16 134	13 155
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	27 651	24 373
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	43 785	37 528

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

Ryzyko płynności

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

Grupa narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, na dzień 30.09.2023 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,24 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, samojazdnych 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

W kolejnych kwartałach bieżącego roku istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy będzie miała sytuacja gospodarcza w kraju, poziom inflacji, koszty energii elektrycznej oraz dostęp spółek z Grupy do kapitału zewnętrznego. 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 i obniżenie oczekiwanego wzrostu gospodarczego w bieżącym roku. 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 29.11.2023 r.

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

ZARZĄD

Wiktor Niedziela – Wiceprezes Zarządu