



Polska Grupa Fotowoltaiczna

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

**obejmujące okres
od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r.**

Warszawa, grudzień 2023

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGF SPÓŁKA AKCYJNA	5
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2022 r. (dane w tys. PLN)	6
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 r. (dane w tys. PLN)	7
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 r. (dane w tys. PLN)	8
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 R. (w tys. PLN)	10
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGF SPÓŁKA AKCYJNA	11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2022 R. (dane w tys. PLN)	12
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 R. (dane w tys. PLN)	14
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 R. (dane w tys. PLN)	15
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 R. (w tys. PLN)	16
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	17
Opublikowanie w dniu 01.12.2023 roku Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe według MSSF za III kwartał 2022 roku, związane jest z zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka przekazując do publicznej wiadomości niemniejsze sprawozdanie, realizuje to zalecenie.	17
<i>I. Informacje ogólne</i>	<i>17</i>
Skład organów Jednostki Dominującej (Spółki):	19
Oświadczenie Zarządu	20
Skład Grupy Kapitałowej	20
<i>II. Dane Segmentowe</i>	<i>22</i>
Segmenty działalności	22
Przychody, koszty, wyniki finansowe (w tys. PLN)	23
Aktywa (w tys. PLN)	23
<i>III. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej</i>	<i>24</i>
Nowe standardy i interpretacje	24
Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.	24
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	24
<i>IV. Istotne zasady rachunkowości</i>	<i>26</i>
Zasady konsolidacji	26
Ujęcie przychodów ze sprzedaży	26
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	27
Leasing	27
Pozycje i transakcje w walucie obcej	28
Koszty finansowania zewnętrznego	28

Podatek dochodowy	28
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	29
Instrumenty finansowe.....	30
Wycena aktywów i zobowiązań finansowych	31
Ustalanie wartości godziwej.....	31
Metoda efektywnej stopy procentowej	32
Zapasy.....	33
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	33
Odpis na oczekiwane straty kredytowe.....	33
Środki pieniężne i ekwiwalenty	34
Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez podmioty Grupy.....	34
Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny.....	34
Instrumenty kapitałowe	34
Zobowiązania finansowe	35
Pozostałe zobowiązania (zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie)	35
Rezerwy	35
Rezerwy na świadczenia pracownicze	36
Zysk na jedną akcję.....	36
Analiza zagrożeń dla działalności Grupy	36
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.	36
 <i>V. Ujawnienia znaczących zdarzeń i transakcji do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	
38	
Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	38
Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	38
Korekty błędów poprzednich okresów	38
Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy	38
Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	38
Przestrzeganie tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych	38
Sezonowość i cykliczność działalności Grupy	38
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	38
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	39
Wypłacone dywidendy	39
Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia, gwarancje	39
Istotne transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	39
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).....	39
Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytowej	39
Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.....	39
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.	39
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w tys. PLN).....	40
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	40
Długoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN).....	40
Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)	41
Należności krótkoterminowe (w tys. PLN).....	41
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	42
Zapasy (w tys. PLN).....	42
Kapitał własny.....	43

Informacja o kapitale zakładowym	43
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na dzień przekazania sprawozdania.....	44
Zyski zatrzymane (w tys. PLN)	45
Polityka zarządzania kapitałem własnym	45
Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej.....	46
Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności Grupy na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	46
Transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tys. PLN)	47
Zysk na akcję, ocena ryzyka (w tys. PLN)	47
Zarządzania ryzykiem	48
Ryzyko stopy procentowej.....	48
Ryzyko kredytowe	48
Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe (w tys. PLN)	48
Ryzyko płynności	49
Ryzyko rynkowe.....	49
Wpływ pandemii COVID-19, wojny w Ukrainie oraz innych zdarzeń na działalność Grupy Kapitałowej	49
Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	50
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.....	50
<i>VI. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</i>	<i>50</i>

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
PGF SPÓŁKA AKCYJNA**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2022 r. (dane w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Aktywa trwałe	80 188	99 084	284 213	186 371
Rzeczowe aktywa trwałe	10	10	10	11
Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
Inne wartości niematerialne				
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	67 857	84 706	258 576	184 497
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 786	2 402	2 434	1 863
Inne długoterminowe aktywa finansowe	9 535	11 966	23 193	-
Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
Aktywa obrotowe	3 611	3 649	25 862	30 272
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	9	9
Należności z tytułu podatków	123	125	65	51
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 145	3 121	25 126	29 524
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	1	2	0
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	108	93	99	105
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	235	309	561	583
AKTYWA OGÓŁEM	83 799	102 733	310 075	216 643
Kapitał własny	72 716	88 324	258 261	164 346
Kapitał podstawowy	87 668	87 668	87 668	81 988
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 588	11 588	11 588	4 943
Kapitały rezerwowe - opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego			-	-
Akcje własne				-
Zyski zatrzymane	-26 540	-10 932	159 005	77 415
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	4 398	7 638	46 884	32 903
Rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 864	7 159	46 854	26 858
Kredyty bankowe i pożyczki	534	479	30	4 304
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	1 741
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 685	6 771	4 930	19 394
Rezerwy	-	-	2 400	-
Kredyty bankowe i pożyczki	58	56	43	2 205
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	382	375	371	708
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków	267	267	269	276
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-

Zobowiązania pozostałe	5 978	6 073	1 847	16 205
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	83 799	102 733	310 075	216 643
Liczba akcji (w szt)	87 667 925	87 667 925	87 667 925	81 988 2000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,83	1,01	2,95	2,01

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 r.
(dane w tys. PLN)**

	01.07. – 30.09.2022	01.07 – 30.09.2021	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Działalność kontynuowana	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty zarządu	59	144	348	263
Zysk (strata) na sprzedaży	-59	-144	-348	-263
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	240	5
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	16	148
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-59	-144	-124	-406
Przychody finansowe	54	-10 109	146	15 635
Koszty finansowe	19 281	66	228 909	4 768
Zysk (strata) brutto	-19 286	-10 319	-228 887	10 461
Podatek dochodowy	-3 678	-1 577	-43 342	3 505
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-15 608	-8 742	-185 545	6 956
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający:	-15 608	-8 742	-185 545	6 956
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 608	-8 742	-185 545	6 956
Udziałom niedającym kontroli				
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
podstawowy	-0,18	-0,11	-2,12	0,08
rozwodniony	-0,16	-0,09	-1,85	0,07

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 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 01.01.2022	87 668	11 588	-	-	159 005	258 261
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					-185 545	-185 545
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Emisja akcji						
Zmiana struktury Grupy						
Korekty						
Stan na 30.09.2022	87 668	11 588	-	-	-26 540	72 716
Stan na 01.07.2022	87 668	11 588			-10 932	88 324
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					-15 608	-15 608
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Emisja akcji						
Zmiana struktury Grupy						
Korekty						
Stan na 30.09.2022	87 668	11 588	-	-	-26 540	72 716

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupa Kapitałowa PGF S.A.
za okres 01.01.-30.09.2022 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2021	81 988	4 943	-	-	70 459	157 390
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					6 956	6 956
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Emisja akcji						
Zmiana struktury Grupy						
Stan na 30.09.2021	81 988	4 943	-	-	77 415	164 346
Stan na 01.01.2021	81 988	4 943	-	-	70 459	157 390
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					88 546	88 546
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Emisja akcji	5 680	6 645				12 325
Zmiana struktury Grupy						
Stan na 31.12.2021	87 668	11 588	-	-	159 005	258 261

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 R. (dane w tys. PLN)

	01.07. – 30.09.2022	01.01- 30.09.2022	01.07. – 30.09.2021	01.01 - 30.09.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-19 286	-228 887	-10 319	10 461
II. Korekty razem	19 100	228 246	10 312	-14 761
1. Amortyzacja	0	0	0	1
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	19 273	228 895	10 178	-10 933
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-47	-132	-8	-5
4. Zmiana stanu rezerw	-	-2 400	-1	-23
5. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
6. Zmiana stanu należności	-23	-78	5	-53
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-88	1 970	162	-3 712
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15	-9	-24	-36
9. Inne korekty	-	-	-	-
III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II)	-186	-641	-7	-4 300
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	-	-	-
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV)	-186	-641	-7	-4 300
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Inne wpływy inwestycyjne	134	134	-	-
2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	10	7	373
3. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	-	-	-
4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-2
5. Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-343
6. Udzielenie pożyczek	-	-	-	-
7. Inne wydatki inwestycyjne	1	11	-	-
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	133	133	7	28
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			-	
1. Wpływ netto z emisji akcji	-	-	-	
2. Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	52	506	-	4 272
3. Inne wpływy	-	-	-	
4. Spłata pożyczek	-	-	-	
5. Odsetki zapłacone	-	-	-	
6. Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	
7. Inne wydatki finansowe	-	-	-	
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52	506	-	4 272
D. Przepływy pieniężne netto	-1	-2	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1	2	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	0	0	0	0

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
PGF SPÓŁKA AKCYJNA**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
GK PGF S.A. NA DZIEŃ 30.09.2022 R. (dane w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Aktywa trwałe	179 851	99 084	284 213	186 371
Rzeczowe aktywa trwałe	9 489	10	10	11
Wartość firmy jednostek podporządkowa- nych	152 332	0	0	0
Inne wartości niematerialne	57	0	0	0
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzy- szone	0	85 706	258 576	179 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 853	2 402	2 434	1 863
Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 670	10 966	23 193	5 492
Pozostałe należności długoterminowe i rozli- czenia międzyokresowe	450		0	0
Aktywa obrotowe	47 536	3 649	25 862	30 272
Zapasy	11 863	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	22 402	5	9	9
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	125	65	51
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 682	3 116	25 126	29 525
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 902	1	2	0
Rozliczenia międzyokresowe	808	93	99	104
Aktywa finansowe wyceniane w wartości go- dziwej poprzez wynik finansowy	863	309	561	583
AKTYWA OGÓLEM	227 387	102 733	310 075	216 643
Kapitał własny	173 782	88 324	258 260	164 346
Kapitał przypadający udziałowcom Jed- nostki dominującej	104 977	88 324	258 260	164 346
Kapitał podstawowy	87 668	87 668	87 668	81 988
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 588	11 588	11 588	4 943
Kapitały rezerwowe - opłacone niezareje- strowane podwyższenie kapitału podstawo- wego	0	0	0	0
Akcje własne	-199	0	0	0

Zyski zatrzymane	5 920	-10 932	159 004	77 415
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	68 805	0	0	0
Zobowiązania	53 605	14 409	51 815	52 297
Zobowiązania długoterminowe	10 335	7 638	46 884	32 904
Rezerwy na świadczenia emerytalne	264	0	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 202	7 159	46 854	26 858
Kredyty bankowe i pożyczki	258	479	0	4 304
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	585	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	3 931	0	0	0
Zobowiązania pozostałe	65	0	30	1 742
Rozliczenia międzyokresowe	30	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	43 270	6 771	4 931	19 393
Rezerwy	114	0	2 400	0
Kredyty bankowe i pożyczki	3 594	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 802	375	371	707
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	810	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	199	3 813	1 755	1 814
Inne zobowiązania finansowe	9 225	56	0	0
Zobowiązania pozostałe	13 071	2 527	405	16 872
Rozliczenia międzyokresowe	1 455	0	0	0
Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0
PASYWA OGÓŁEM	227 387	102 733	310 075	216 643

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 R.
(dane w tys. PLN)**

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	35 939	35 939	0	0
Koszt własny sprzedaży	28 398	28 398	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 541	7 541	0	0
Koszty sprzedaży	1 339	1 339	0	0
Koszty zarządu	5 977	6 266	144	263
Zysk (strata) na sprzedaży	225	-64	-144	-263
Pozostałe przychody operacyjne	13 068	13 308	0	5
Pozostałe koszty operacyjne	-8	8	0	148
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 301	13 236	-144	-406
Przychody finansowe	718	810	68	11 051
Koszty finansowe	1 675	211 303	10 243	183
Zysk (strata) brutto	12 344	-197 257	-10 319	10 462
Podatek dochodowy	-3 850	-43 514	-1 577	3 505
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 194	-153 743	-8 742	6 957
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający	16 194	-153 743	-8 742	6 957
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 853	-153 084	-8 742	6 957
Udziałom nie dającym kontroli	-659	-659	0	0
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Zyski i straty aktuarialne				
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem przypadające	16 194	-153 743	-8 742	6 957
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 194	-153 084	-8 742	6 957
Udziałom nie dającym kontroli	0	-659	0	0
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
podstawowy	0,19	-1,75	-0,11	0,08
rozwodniony	0,17	-1,54	-0,10	0,08

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 R. (dane w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy opłacony niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający udziałowcom Jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022	87 668	11 588	0	0	159 004	258 260	0	258 260
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					-153 084	-153 084	-659	-153 743
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy						0		0
Emisja akcji						0		0
Zmiana struktury Grupy				-199		-199	69 464	69 265
Stan na 30.09.2022	87 668	11 588	0	-199	5 920	104 977	68 805	173 782
Stan na 01.01.2021	81 988	4 943	0	0	70 458	157 389	0	157 389
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					88 546	88 546		88 546
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Emisja akcji	5680	6 645				12 325		12 325
Zmiana struktury Grupy						0		0
Stan na 31.12.2021	87 668	11 588	0	0	159 004	258 260	0	258 260
Stan na 01.01.2021	81 988	4 943	0	0	70 458	157 389	0	157 389
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy					6 956	6 956		6 956
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Emisja akcji						0		0
Zmiana struktury Grupy						0		0
Stan na 30.09.2021	81 988	4 943	0	0	77 414	164 345	0	164 345

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW
PIENIĘŻNYCH GK PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 R.
(w tys. PLN)**

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	12 344	-197 257	-10 319	10 461
II. Korekty razem	1 547	210 693	10 312	-14 761
1. Amortyzacja	-312	-312	0	1
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	113 020	322 642	10 178	-10 933
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	329	244	-8	-5
4. Zmiana stanu rezerw	-61 308	-63 708	-1	-23
5. Zmiana stanu zapasów	735	735	0	0
6. Zmiana stanu należności	3 191	3 136	5	-53
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 243	-3 185	162	-3 712
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	61 956	61 962	-24	-36
9. Inne korekty	-110 821	-110 821	0	0
III. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem podatku dochodowego (I ±II)	13 891	13 436	-7	-4 300
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	241	241	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +/- IV)	14 132	13 677	-7	-4 300
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Inne wpływy inwestycyjne	183	183	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-10	0	7	373
3. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	0	0	0	0
4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-195	-195	0	-2
5. Nabycie aktywów finansowych	-3 226	-3 226	0	-343
6. Udzielenie pożyczek	-1 132	-1 132	0	0
7. Inne wydatki inwestycyjne	-50	-60	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 430	-4 430	7	28
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływ netto z emisji akcji	0	0	0	0
2. Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	-142	312	0	4 272
3. Inne wpływy	12 197	12 197	0	0
4. Spłata pożyczek	-2 763	-2 763	0	0
5. Odsetki zapłacone	-643	-643	0	0
6. Płatności z tytułu leasingu finansowego	-673	-673	0	0
7. Inne wydatki finansowe	-13 777	-13 777	0	0
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 801	-5 347	0	4 272
D. Przepływy pieniężne netto	3 901	3 900	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1	2	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 902	3 902	0	0

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Opublikowanie w dniu 01.12.2023 roku Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe według MSSF za III kwartał 2022 roku, związane jest z zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka przekazując do publicznej wiadomości niniejsze sprawozdanie, realizuje to zalecenie.

Dodatkowe informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (dalej również jako SSF) Grupy Kapitałowej Polska Grupa Fotowoltaiczna Spółka Akcyjna (dalej GK PGF S.A., Grupa Kapitałowa) na dzień 30.09.2022 r. i za okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 roku, a porównywalne dane finansowe prezentowane są: na dzień 30.06.2022 r., 31.12.2021 r., 30.09.2021 roku (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej), za okresy 01.01.2021 do 30.09.2021 i 01.07.2021 do 30.09.2021 roku (skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych), za okresy 01.01.-30.09.2022 r., 01.01.-31.12.2021 r. i 01.01.-30.09.2021 r. roku (skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym), stanowią dane Jednostki Dominującej pochodzące z jej jednostkowych sprawozdań finansowych. W związku z powyższym dane porównawcze uwzględniają m.in. wartości inwestycji finansowych, które zostały wyłączone na etapie konsolidacji w 2022 r. 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” na dzień 30.09.2022 roku i za okres 01.01.-30.09.2022 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 1.01.2022 roku lub okresów wcześniejszych. Niniejsze skrócone śródroczne 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 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 30.09.2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od 01.01.-30.09.2022 r.

9. Skrócone śródroczne 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 uchylecia 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 śródroczne 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 objętym sprawozdaniem tj. od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. Spółką kierowali:

- Pan Wojciech Kowalski do dnia 22.11.2022 r.,

W dniu 22.11.2022 roku Pan Wojciech Kowalski został odwołany przez Radę Nadzorczą PGF SA ze składu Zarządu Spółki, jednocześnie z dniem 22.11.2022 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu Spółki oraz powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu Panu Wiktorowi Niedzieli.

W dniu 03.03.2023r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany funkcji Pana Wiktora Niedzieli, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której z dniem 06 marca 2023 r. powołała do składu Zarządu Spółki oraz powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Mirosławowi Janikowi, który złożył rezygnację 20.09.2023 r.

Aktualny, na dzień przekazania Raportu, skład Zarządu:

- Wiktor Niedziela – Wiceprezes Zarządu

W roku 2022 Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

- Błażej Wasielewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany na nową kadencję na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30.06.2022 r.,
- Aneta Niedziela - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, odwołana z Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 01.08. 2022 r.,
- Ewelina Rytter - Sekretarz 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.),
- Piotr Stożek – Członek Rady Nadzorczej powołany do składu Rady Nadzorczej z dniem 01.08.2022 r.

W roku 2023 w skład Rady Nadzorczej zostali powołani:

- Sufian Al Souse – powołany w skład Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 01.03.2023 r.
- Sławomir Jakszuk – powołany w skład Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 01.03.2023 r.

- Maciej Szostek - powołany od dnia 22.03.2023 r. powołany w skład Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 01.03.2023 r.

W roku 2022 w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Robert Mrówka - Przewodniczący Komitetu Audytu do dnia 01.03.2023 r.
- Błażej Wasielewski - Członek Komitetu Audytu,
- Ewelina Rytter - Członek Komitetu Audytu do dnia 01.03.2023 r.

W roku 2023 w skład Komitetu Audytu zostali powołani:

- Sufian Al Souse - Członek Komitetu Audytu od dnia 22.03.2023 r.
- Maciej Szostek - Przewodniczący Komitetu Audytu od dnia 22.03.2023 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej PGF SA oświadcza, że niniejsze skrócone śródroczne 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 30.09.2022 roku, wyniki działalności i przepływy pieniężne za okres od 1.01.2022 roku do 30.09.2022 wraz z danymi porównywalnymi.

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.

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres działalności	Udział % Grupy	Metoda konsolidacji
OZE Capital S.A.	Łława	Działalność firm centralnych i holdingów	51,23%	Pełna
OZE Energy Sp. z o.o.	Warszawa	Handel energią elektryczną	51,23%	Pełna
TECHNO ENERGY Sp. z o.o.	Łława	Produkcja części i komponentów na rynek części zamiennych, na rynek pierwotny i wtórny, świadczenie usługi w zakresie obróbki metali	51,23%	Pełna
AGRO STEEL ENERGY Sp. z o.o.	Łława	Produkcja i sprzedaż wyrobów na rynek rolniczy, maszyn i urządzeń drogowych i budowlanych	51,23%	Pełna
SYLEN ENERGY Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	Usługi wspierające rozwój alternatywnych odnawialnych źródeł energii	42,64%	Pełna
SOLAR INNOVATION S.A.	Katowice	Kompleksowe rozwiązania z zakresu fotowoltaiki, pomp ciepła, wytwarzania i zarządzania energią elektryczną i ciepłą	34,33%	Pełna
Sundragon S.A.	Warszawa	Wykonywanie instalacji elektrycznych, działalność firm centralnych i holdingów	81,74%	Pełna
RSY Sp. z o.o.	Łława	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych	81,74%	Pełna
K500 Sp. z o.o.	Górzna	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	41,70%	Pełna

Zenit Sp. z o.o.	Górzna	Wykonywanie instalacji elektrycznych	50,99%	Pełna
Lionpower Sp. z o.o.	Trzcianka	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane	51%	Pełna

Grupa obejmuje podmioty zlokalizowane na terytorium Polski i oprócz kwestii opisanej poniżej oraz uwzględniając opisane w niniejszym 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.

Spółce zależnej OZE Energy sp. z o.o. została udzielona koncesja na obrót energią elektryczną na okres od dnia 4.07.2016 do 31.12.2030 r. Koncesjonariusz jest obowiązany, zgodnie z Prawem energetycznym, do wnoszenia corocznej opłaty do budżetu państwa, w sposób i w wysokości określonych w przepisach wydanych na podstawie Prawa energetycznego i są ujmowane w ramach kosztów działalności operacyjnej.

Grupa posiada 44,01% 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 okresie objętym sprawozdaniem finansowym Jednostka Dominująca dokonała zakup 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki PHU Zenit sp. z o.o. za kwotę 5 000 tys. 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.

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,

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.

Danymi porównywalnymi segmentów działalności są dane Jednostki Dominującej.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupa Kapitałowa PGF S.A.
za okres 01.01.-30.09.2022 r.

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

01.01.-30.09.2022	Segment Obrót energiją elektryczną	Segment Remonty i produkcja części	Segment Fotowoltaika	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	25 879	5 245	6 736	0	-1 921	35 939
Koszt własny sprzedaży	21 835	4 430	4 447	0	-2 314	28 398
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 044	815	2 289	0	393	7 541
Koszty sprzedaży	0	132	1 241	0	-34	1 339
Koszty zarządu	3 573	964	1 601	348	-220	6 266
Zysk (strata) na sprzedaży	471	-281	-553	-348	647	-64
Pozostałe przychody operacyjne	0	271	343	240	12 454	13 308
Pozostałe koszty operacyjne	0	168	-454	16	278	8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	471	-178	244	-124	12 823	13 236
Przychody finansowe	0	3	-10 669	146	11 330	810
Koszty finansowe	0	2 321	-10 035	228 909	-9 892	211 303
Zysk (strata) brutto	471	-2 496	-390	-228 887	34 045	-197 257
Podatek dochodowy	63	-412	178	-43 343	0	-43 514
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	408	-2 084	-568	-185 544	34 045	-153 743

Aktywa (w tys. PLN)

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem inwestycji.

30.09.2022	Segment Obrót energiją elektryczną	Segment Remonty i produkcja części	Segment Fotowoltaika	Segment Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Aktywa	14 970	25 837	41 357	6 173	125 518	213 855

III. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Nowe standardy i interpretacje

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej na dzień 01.01.2022 r.

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.	1 stycznia 2016
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Zmiany dotyczą sposobu ujmowania, prezentacji, wyceny i ujawniania umów ubezpieczeniowych.	1 stycznia 2023
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 informacje porównawcze	1 stycznia 2023
Zmiany do MSSF 16 Leasing	Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego.	1 stycznia 2024
MSR 8 Polityka rachunkowości	Zmiany w szacunkach i błędach rachunkowych; definicja szacunków rachunkowych.	1 stycznia 2023
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 2023
Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy	Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań finansowych powstających na skutek pojedynczej transakcji.	1 stycznia 2023
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 sprawozdań finansowych za okresy 2022 r., Spółka zastosowała nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od 01.01.2022 roku:

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwale – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28.06.2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2022 roku lub później).
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – umowy rodzące obciążenia, koszt wypełnienia umowy, zatwierdzone w UE w dniu 28.06.2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2022 lub później).

- Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsiębiorzeń – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, zatwierdzone w UE w dniu 28.06.2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2022 roku lub później).
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2022 roku lub później).

Zastosowanie wyżej wymienionych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za rok 2022.

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.

Prezentowane dane porównawcze stanowią dane Jednostki Dominującej pochodzące z jej jednostkowych sprawozdań finansowych, 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 kwotę netto ustalonej na dzień przejęcia wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań jest ujmowana jako wartość firmy. Wartość firmy w momencie przejęcia (nabycia) zostaje przypisana do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne odpowiadającym najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze. W Grupie najniższym poziomem jest poziom jednostki zależnej.

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

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

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

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

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmuje się w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, w

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

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

Pozycje i transakcje w walucie obcej

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Podatek dochodowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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- go do 10-ciu lat
- środki transportu od 2,5 do 5 lat
- inne środki trwałe od 2 do 10 – ciu 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–ciu lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych - od 3 do 5-ciu 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 oczekiwanym 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 oczekiwanym 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 oczekiwanym 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 wpływało 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 wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości, takich jak m.in. zmiany ratingu dłużnika na podstawie danych pozyskiwanych z wywiadowni gospodarczych. Dodatkowo Grupa na podstawie ogólnodostępnych danych analizuje wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym dłużnika.

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Jednostka 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, który jednostka rozliczy 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 okresie.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

Pozostałe zobowiązania (zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie)

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na podmiocie Grupy ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin nie są pewne. Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie

w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest 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 notcie „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 2022 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Grupy stanowiące, co najmniej 10% kapitałów własnych.

Jednostka Dominująca po rozpatrzeniu wniosku Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24.06.2022 r. 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. Spółka wykorzystwała rezerwę w kwocie 2 160 tys. zł przenosząc ją na zobowiązania, kwota 240 tys. zł rozwiązanej rezerwy zasilila pozostałe przychody operacyjne.

Korekty błędów poprzednich okresów

Grupa Kapitałowa nie dokonała w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym korekty błędów poprzednich okresów.

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

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie Kapitałowej nie nastąpiły naruszenie postanowień umów pożyczek.

Przestrzeganie tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2022 r. jest pierwszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Grupa stosuje te same zasady (polityki) rachunkowości nie dokonywała ich zmian.

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy

Działalność Grupy Kapitałowej w 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca.

Wyplacone dywidendy

Grupa Kapitałowa w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Istotne transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe.

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 Spółki za takie wydarzenie, obok zmiennej sytuacji na froncie ukraińsko – rosyjskim, uznać można również wysoką inflację w gospodarce światowej oraz osłabienie aktywności gospodarczej. 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące okresu 01.01.-30.09.2022 r. Wszystkie informacje o istotnych zdarzeniach które wystąpiły po dniu 30.09.2022 r. a nie mających wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały ujęte w opublikowanych sprawozdaniach na dzień 31.12.2022 r., 31.03.2023 r., 30.06.2023 r., 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.

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne połączenia jednostek, restrukturyzacje i zaniechania działalności niż opisane w części „Informacje ogólne”.

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

Na dzień 30.09.2022 r. nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

W okresie 01.01.-30.09.2022 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 67 tys. PLN. Grupa zbyła rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 167 tys. zł. Grupa nie nabywała ani nie zbywała wartości niematerialnych.

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	30.09.2022	31.12.2021
1. W jednostkach powiązanych		0	278 409
a) w jednostkach zależnych		0	259 696
- udziały lub akcje	w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	258 576
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki	w zamortyzowanym koszcie	0	1 120
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	18 713
2. w pozostałych jednostkach			3 360
- udziały lub akcje	w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 114	
- inne papiery wartościowe	w zamortyzowanym koszcie		
- udzielone pożyczki	w zamortyzowanym koszcie	7 527	3 360
- inne aktywa finansowe	w zamortyzowanym koszcie	29	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		12 670	281 769

Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)

	metoda wyceny	30.09.2022	31.12.2021
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		863	561
- udziały lub akcje	w wartości godziwej przez wynik finansowy	863	561
- inne papiery wartościowe		0	0
- udzielone pożyczki		0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		863	561

Należności krótkoterminowe (w tys. PLN)

	30.09.2022	31.12.2021
1. Należności od jednostek powiązanych	0	22 016
a) z tytułu dostaw i usług	0	0
b) inne	0	22 016
W tym:		
- z tytułu wniesienia udziałów na pokrycie obejmowanego podwyższenia kapitału	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek		4 960
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	22 812	193
b) z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	16	65
c) inne	11 273	4 702
d) dochodzone na drodze sądowej	0	5
Należności krótkoterminowe brutto razem	34 101	26 976
- odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe	-4 001	-1 776
Należności krótkoterminowe netto razem	30 100	25 200

Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe

Odpisy dot. należności z tyt. dostaw i usług	30.09.2022
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	1 776
Zwiększenia odpisów	418
Zmniejszenia odpisów	0
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	2 194
Odpisy dot. pozostałych należności	
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	1 591
Zwiększenia odpisów	0
Zmniejszenia odpisów	0
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	1 591

Odpisy dot. należności z tyt. dostaw i usług	31.12.2021
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	1 771
Zwiększenia odpisów	5
Zmniejszenia odpisów	0
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	1 776
Odpisy dot. pozostałych należności	
Stan odpisów na początek okresu obrachunkowego	1 591
Zwiększenia odpisów	0
Zmniejszenia odpisów	0
Stan odpisów na koniec okresu obrachunkowego	1 591

Zapasy (w tys. PLN)

Specyfikacja zapasów - wartość brutto		
Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Materiały	2 574	0
Półprodukty i produkty w toku	3 710	0
Produkty gotowe	5 614	0
Towary	253	0
Zaliczki na dostawy	417	0
Razem	12 568	0

Specyfikacja zapasów - wartość netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących		
Wyszczególnienie	30.09.2022	31.12.2021
Materiały	2 192	0
Półprodukty i produkty w toku	3 710	0
Produkty gotowe	5 519	0
Towary	25	0
Zaliczki na dostawy	417	0
Razem	11 863	0

Kapitał własny

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Seria/emisja	Liczba akcji po podziale 30:1 zarejestrowane 21.01.2021r.	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
Liczba akcji, razem				87.667.925			
Kapitał zakładowy, razem					87.667.925,-		

Informacja o kapitale zakładowym

Na dzień 30.09.2022 roku:

- Kapitał akcyjny wynosi 87.667.925 PLN i dzieli się na 87.667.925 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 warraty subskrypcyjne serii A w ilości 66.999.078 szt. uprawniające do objęcia 66.999.078 szt. akcji VI emisji. Warraty w całości zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów wybranych przez Zarząd spółki. Terminem wykonania praw do objęcia akcji VI emisji wynikającym z warrantów jest dzień 31.12.2022 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zdarzenia związane z kapitałem zakładowym Spółki:

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 warranty 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 01.01.2022	62 195	8 263	88 546	159 004
Rozliczenie zysku (straty) netto	88 546		-88 546	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy			-153 084	-153 084
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Emisja akcji				
Zmiana struktury Grupy				
Stan na 30.09.2022	150 741	8 263	-153 084	5 920
				0
				0
Stan na 01.01.2021	62 195	175 217	-166 954	70 458
Rozliczenie zysku (straty) netto		-166 954	166 954	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy			88 546	88 546
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Emisja akcji				0
Zmiana struktury Grupy				0
Stan na 31.12.2021	62 195	8 263	88 546	159 004

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-30.09.2022 r. sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

Zarząd Jednostki Dominującej wskazuje, że Jednostka Dominująca 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. 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 na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa za rok 2022, a także za I półrocze 2023 r. 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 I półrocze 2023 r. osiągnęła zysk w wysokości 1 768 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 przez planu szybkiego i całkowitego odejścia od importu paliw z Rosji (REPowerEU). W konsekwencji cel OZE dla UE na 2030 rok został podniesiony z 27% (ustalonych w 2014 roku) do 45%. Nowa strategia UE na rzecz energii słonecznej stawia sobie za cel zainstalowanie ponad 320 GW mocy fotowoltaiki słonecznej już do 2025 roku. Dlatego też Grupa Kapitałowa podejmie celowe działania stworzenia wiodącej grupy kapitałowej na rynku energii odnawialnej. Obszary, w jakich działalność prowadzą spółki zależne, pozwala na zaferowanie na rynku kompleksowej usługi dla podmiotów zainteresowanych zastosowaniem energii odnawialnej. Potencjalni klienci mogą otrzymać komplementarną usługę: począwszy od prognozowania i oceny inwestycji (Sundragon S.A.), pomocy w pozyskaniu źródeł finansowania na instalacje ze źródeł pomocowych (Solar Innovation S.A.) poprzez projektowanie (OZE Capital S.A.), budowę (Lionpower Sp. z o.o.), montaż (OZE Capital, S.A.) po serwis i części zamienne (K-500 Sp. z o.o., PHU Zenit Sp. z o.o.). Grupa Kapitałowa osiągnie także efekt synergii w zakresie optymalizacji procesów zarządczych i efektywności kosztów stałych poprzez np. wspólne pozyskanie klientów (w tym promocja i reklama), wspólną politykę zakupową, redukcję pokrywających się kosztów administracji. Dodatkowo powołanie grupy kapitałowej umożliwi intensyfikację działań nad prowadzeniem projektów badawczo-rozwojowych w obszarze OZE, a zwłaszcza dotyczących opracowania technologii użytkowania oraz magazynowania energii ze źródeł odnawialnych oraz obrotu energią elektryczną pozyskiwaną z tych źródeł, umożliwiającą pełnienie funkcji agregatora „zielonego rynku” elektroenergetycznego.

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

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi (w tys. PLN)

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym eliminacji podlegały transakcje międzygrupowe:

Transakcje międzygrupowe	01.01-30.09.2022
Przychody ze sprzedaży	1 943
Koszt własny sprzedaży	1 945
Koszty sprzedaży	34
Koszty zarządu	221
Pozostałe przychody operacyjne	369
Pozostałe koszty operacyjne	0

W roku 2023 w Grupie nie występowały wspólne przedsięwzięcia. 945

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

	01.07.2021- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>				
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	87 667 925	87 667 925	81 988 200	81 988 200
Rozwadniający wpływ teoretycznej zamiany instrumentów dających prawa do akcji zwykłych	11 587 961	11 587 961	4 943 000	4 943 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	99 255 886	99 255 886	86 931 200	86 931 200
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	16 853	-153 084	-8 742	6 957

Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,19	-1,75	-0,11	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,17	-1,54	-0,10	0,08
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)				
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)				
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto	16 853	-153 084	-8 742	6 957
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,19	-1,75	-0,11	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,17	-1,54	-0,10	0,08

Zarządzania ryzykiem

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

Zasady dokonywania odpisów na oczekiwane straty kredytowe w oparciu o modele opisane w MSSF 9 zaprezentowane zostały na str. 28 (podtytuł „Odpis na oczekiwane straty kredytowe”) przy omawianiu istotnych zasad rachunkowości.

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

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

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe (w tys. PLN)

	30.09.2022	31.12.2021
Pożyczki, papiery wartościowe	12 670	23 193
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	30 084	25 135
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	42 754	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 30.09.2022 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,10 i kształtuje się nieznacznie poniżej wskaźnika referencyjnego (1,2-2,0) stosowanego przy ocenie kredytowej.

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

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

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

Ryzyko rynkowe

W Grupie nie występuje sezonowość sprzedaży.

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

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

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

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

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

Zdarzenia mające miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały opisane w sprawozdaniach sporządzonych na dni 31.12.2022 r., 31.03.2023 r., 30.06.2023 r., 30.09.2023 r.

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego:

- I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGF SPÓŁKA AKCYJNA
Robert Truskowski – Główny Księgowy PGF S.A.
- II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGF SPÓŁKA AKCYJNA
Sławomira Stanisławska – Prokurent Moore Polska sp. z o.o.

Warszawa, dnia 01.12.2023 r.

ZARZĄD

Wiktor Niedziela – Wiceprezes Zarządu