



Polska Grupa Fotowoltaiczna

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGF S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU
obejmujące okres od 01.01.2022 do 30.06.2022**

Warszawa, 28 września 2022 r.

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 30.06.2022 R. ...	3
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 30.06.2022 R.	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.06.2022 R.	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PGF S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 R.	6
SRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	7
I. Informacje ogólne	8
II. Istotne zasady rachunkowości.....	11
III. Noty objaśniające	13
1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	14
2. AKTYWA FINANSOWE.....	16
3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA.....	20
5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	21
6. KAPITAŁY.....	23
7. REZERWY.....	26
8. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE.....	27
9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASYWA	28
IV. Noty objaśniające do wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów	28
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	31
VI. Zysk na akcje, zarządzanie kapitałem, ocena ryzyka.....	32
VII. Zobowiązania warunkowe.....	35
VIII. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	36
IX. Objaśnienia dotyczące zawartych przez jednostkę umów, transakcji istotnych oraz objaśnienia niektórych zagadnień osobowych.....	36
X. Wpływ epidemii Covid - 19 na wyniki finansowe i działalność Spółki w I półroczu 2021 roku	37
X. Zdarzenia po dniu bilansowym	37

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 30.06.2022 R.

w tys. zł

	Noty	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
I. Aktywa trwałe		99 084	284 213	196 591
1. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	10	10	11
3. Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 a,b	96 672	281 769	194 619
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 a,b	2 402	2 434	1 961
II. Aktywa obrotowe		3 649	25 862	30 247
1. Zapasy		-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	4	3 246	25 200	29 589
2.1. Należności handlowe i pozostałe		285	230	959
2.2. Należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		2 961	24 970	28 630
3. Inwestycje krótkoterminowe		310	563	576
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 c	309	561	567
3.2. Udzielone pożyczki		-	-	9
3.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1	2	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 c	93	99	82
Aktywa razem		102 733	310 075	226 838

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PGF S.A. NA DZIEŃ 30.06.2022 R.

w tys. zł.

	Noty	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
I. Kapitał własny		88 324	258 261	173 088
1. Kapitał zakładowy	5	87 668	87 668	81 988
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 588	11 588	4 943
3. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych		159 005	70 459	70 459
4. Zysk (strata) netto		-169 937	88 546	15 698
II. Rezerwy na zobowiązania		7 159	49 254	30 275
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6	7 159	46 854	28 534
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7	-	-	-
a) długoterminowa		-	-	-
b) krótkoterminowa		-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	8	-	2 400	1 741
a) długoterminowe		-	-	1 741
b) krótkoterminowe		-	2 400	-
III. Zobowiązania długoterminowe	9	479	30	4 272
1. Pożyczki		479	30	4 272
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	10	6 771	2 530	19 203
1. Pożyczki		56	43	2 178
2. Zobowiązania publicznoprawne		3 813	1 822	1 868
3. Zobowiązania handlowe i pozostałe		2 902	665	15 157
Pasywa razem		102 733	310 075	226 838

Wartość księgowa		88 324	258 261	173 088
Liczba akcji (w szt.)		87 667 925	87 667 925	81 988 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,01	2,95	2,11

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PGF S.A. ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.06.2022 R.

w tys. zł

WYBRANE POZYCJE	Od 01.01.2022r. do 30.06.2022r.	Od 01.01.2021r. do 30.06.2021r.
Działalność kontynuowana		
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-209 610	21 111
Koszty ogólnego zarządu	289	119
Pozostałe przychody operacyjne	240	5
Pozostałe koszty operacyjne	16	148
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej	-209 675	20 849
Przychody finansowe	92	49
Koszty finansowe	18	118
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-209 601	20 780
Podatek dochodowy- bieżący	-	-
Podatek dochodowy- odroczony	-39 664	5 082
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	-169 937	15 698
Działalność zaniechana	-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk / Strata netto	-169 937	15 698
Inne całkowite dochody		
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat		
-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat		
-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	-169 937	15 698
Zysk / Strata netto przypadająca :		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-169 937	15 698
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-169 937	15 698
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	-1,94	0,19
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	-1,94	0,19
rozwodniony	-1,69	0,16

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PGF S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowy wkład komplementariusza	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 01 stycznia 2021r.	81 988	4 943	0	-	-	70 459	157 390	-	157 390
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	15 698	15 698	-	15 698
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021r.	81 988	4 943	0	-	-	86 157	173 088	-	173 088
Stan na 01 stycznia 2021r.	81 988	4 943	0	-	-	70 459	157 390	-	157 390
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	88 546	88 546	-	88 546
Emisja akcji serii B6	5 680	6 645	-	-	-	-	12 325	-	12 325
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021r.	87 668	11 588	0	-	-	159 005	258 261	-	258 261
Stan na 01 stycznia 2022r.	87 668	11 588	0	-	-	159 005	258 261	-	258 261
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-169 937	-169 937	-	-169 937
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022r.	87 668	11 588	0	-	-	-10 932	88 324	-	88 324

SRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

	30.06.2022	30.06.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-209 601	20 780
II. Korekty razem	209 146	-25 073
1. Amortyzacja	0	1
2. Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	209 622	-21 111
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-85	3
5. Zmiana stanu rezerw	-2 400	-22
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	-55	-58
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 058	-3 874
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6	-12
10. Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-455	-4 293
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	10	366
4. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	-
5. Nabycie środków trwałych	-	-2
6. Nabycie aktywów finansowych	-	-343
7. Inne wydatki (udzielone pożyczki)	-10	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	21
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
2. Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek	454	4 272
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
4. Odsetki zapłacone	-	-
5. Spłata pożyczek	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	454	4 272
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A +/- B +/- C)	-1	-
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1	0

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacje ogólne

1. PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51.
 2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.
Spółka w swojej działalności skupia się na długoterminowym budowaniu wartości posiadanych aktywów finansowych w skład, których wchodzi podmioty z branży odnawialnych źródeł energii.
 3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-0000067681.
 4. REGON Spółki 006104350, NIP 929-009-38-06, adres strony internetowej www.gkpgf.pl
 5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku, oraz porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 roku oraz na dzień 31.12.2021 roku.
 6. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa przez 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
 7. Sprawozdanie sporządzone za okres pierwszego półrocza obejmuje wszystkie informacje oraz ujawnienia wymagane w sprawozdaniu półrocznym, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
 8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 kolejnych miesięcy oraz dłużej.
Zarząd Spółki wskazywał i nadal wskazuje na występowanie dużego ryzyka wahania wyniku finansowego netto za poszczególne okresy sprawozdawcze. Jest to związane z przyjętymi zasadami wyceny posiadanych aktywów. Okresy koniunktury gospodarczej, jednocześnie wzrostu rynków kapitałowych będą odznaczały się znaczącymi wzrostami posiadanego majątku, a okresy dekonunktury znacznymi ich spadkami. Dlatego zdaniem Zarządu celowe wydaje się analizowanie wyników finansowych podmiotów będących w portfelu inwestycyjnym Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki zaznacza, że istotną niepewnością mogącą wpływać na przyjęte założenie o kontynuacji działalności jest niski stan środków pieniężnych na rachunku bankowym na dzień 30.06.2022 roku oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej.
Spółka posiada znaczny majątek w postaci udziałów, akcji oraz udzielonych pożyczek akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej kwoty 96 981 tys. zł.
Wszystkie inwestycje w aktywa finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy
Aktywa finansowe notowane na aktywnych (publicznych) rynkach finansowych (GPW/NewConnect) wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy. Z kolei w odniesieniu , do tych dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są w wartości godziwej z wykorzystaniem innych metod.
W okresie sprawozdawczym Spółka nabyła większościowe pakiety udziałów w podmiocie funkcjonującym w szeroko rozumianej branży fotowoltaicznej. Wartość nabytych udziałów w okresie sprawozdawczym wyniosła w sumie 2.170 tys. zł.
- Istnieje ryzyko utraty przez Spółkę płynności finansowej w związku z występowaniem ujemnego kapitału obrotowego netto oraz bardzo niskim stanem środków pieniężnych

będących w dyspozycji Spółki. W okresie sprawozdawczym znacząco pogorszyły się wskaźniki płynności finansowej, wpływ na to miała m.in. nierozliczona na dzień bilansowy transakcja nabycia większości udziałów w podmiocie z branży fotowoltaicznej jak również ostateczna decyzja KNF o nałożeniu na Spółkę kary w kwocie 2.160 tys. zł.

9. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na zmianę polityki rachunkowości Spółki oraz kwalifikacji jej jako jednostki inwestycyjnej, w rozumieniu zapisów MSSF 10 par. 27., Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z działalności.
10. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6-ciu miesięcy zakończy dzień 30 czerwca 2022 roku. Zostało one przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 28.09.2022 roku.

Skład organów Spółki:

W okresie objętym sprawozdaniem tj. od 01.01.2022r. do 30.06.2022r. Spółką kierował jednoosobowo, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu:

- Pan Wojciech Kowalski powołany na stanowisko Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19 stycznia 2021 roku.

Nadzór nad działalnością Spółki w okresie pierwszego półrocza 2022r. sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Błażej Wasielewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aneta Niedziela - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Ewelina Rytter - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Mrówka - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Matyaszczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu w okresie sprawozdawczym pracował w składzie:

- Robert Mrówka - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Błażej Wasielewski - Członek Komitetu Audytu,
- Ewelina Rytter - Członek Komitetu Audytu.

Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku, porównywalnie informacje na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku wraz z porównywalnym okresem od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Spełnienie kryteriów dla jednostki inwestycyjnej przez PGF S.A.

Na podstawie regulacji określonych ramami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (w skrócie MSSF), PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. dokonała oceny w zakresie spełniania przez nią kryteriów – cech jednostki inwestycyjnej. Oznacza to, że w odniesieniu do zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej nr 10, paragraf 27 (w skrócie MSSF 10 § 27) w podpunktach od a do c, że:

- ad a) Spółka uzyskała znaczące środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów, które w przeszłości stały się zasadniczą podstawą jej funkcjonowania, jako spółki akcyjnej w celu świadczenia usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- ad b) przedmiotem działalności Spółki jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskania dochodów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów inwestycyjnych lub/i z obu tych źródeł;
- ad c) Spółka dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadnicze wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

Wartość godziwa jest kwotą, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Istnienie publikowanych kwotowań ceny na aktywnym rynku jest najlepszym dowodem wartości godziwej i jeśli są takie kwotowania, to wykorzystuje się je do wyceny składników finansowych lub zobowiązania finansowego.

W przypadku spółek – inwestycji, które nie tylko znajdują się poza publicznym rynkiem kapitałowym, który także, którym ten rynek ze względu na brak reprezentatywnych podmiotów (tzw. układu odniesienia) uniemożliwia dokonanie wyceny porównawczej, podstawą do ustalenia wartości godziwej jest **Metoda Zdyskontowanych Przepływów Finansowych** (ang. *Discounted Cash Flow*, w skrócie **DCF**). Zatem taka, która przy wszystkich swoich mankamentach w świetle literatury przedmiotu i praktyki życia gospodarczego: „należy nie tylko do najpopularniejszych metod dochodowych w gospodarkach wolnorynkowych, lecz także stanowi podstawowe współczesne narzędzie szacowania wartości przedsiębiorstwa”. Tym bardziej, że jej predykcyjna istota umożliwia wycenę potencjału generowanych przepływów, uwzględniających m.in. takie elementy jak : „dobre imię, zdolny zarząd i personel, reputację produktu czy usługi”. Kwestie te są w ocenie zarządu trudne do przecenienia w warunkach przejścia pomiędzy tzw. fazą pionierską, a fazą szybkiego wzrostu, w jakiej obecnie znajduje się krajowa (oraz unijna) branża fotowoltaiczna.

Spółka będąc jednostką inwestycyjną nie planuje swoich inwestycji bezterminowo, niemniej moment rzeczowego przejścia pomiędzy „fazami życia” branży OZE/PV jest tym, w którym aktywni uczestnicy rynku zasadniczo koncentrują swoją uwagę na akumulacji i budowie portfela aktywów. Przy jednoczesnym otwarciu się na cały katalog możliwości przewidzianych prawem ścieżek wyjścia ze spółek - inwestycji, którymi są zarówno transakcje na wtórnym niepublicznym, jak i publicznym rynku kapitałowym. W ocenie zarządu, aktualna sytuacja w branży i jej otoczeniu, przynajmniej na razie, uniemożliwia sporządzenie w miarę precyzyjnego, a tym samym wiarygodnego harmonogramu realizacji poszczególnych etapów rozwoju, w tym również w odniesieniu do kwestii i sposobów finalnego wychodzenia z przeprowadzanych inwestycji.

W oparciu o definicję jednostki inwestycyjnej wynikającą z treści § 27 MSSF 10, Spółka rozpatrzyła swój status jednostki inwestycyjnej wyszczególniony w paragrafach: od 585O do 585W, a wpisujących się podpunkty od a do d, co oznacza, że:

- ad a) Spółka posiada więcej niż jedną jednostkę inwestycyjną;
- ad b) Spółka posiada więcej niż jednego inwestora;
- ad c) Spółka posiada inwestorów, którzy (też w rozumieniu MSR 24) nie są podmiotami powiązanymi z jednostką inwestycyjną;
- ad d) Spółka posiada udziały własnościowe w formie kapitału własnego.

Przyjęty model funkcjonowania PGF S.A. (dawniej: Zastal S.A.) zgodnie z definicją jednostki inwestycyjnej potwierdzony został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PGF S.A. (dawniej: Zastal S.A.) z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie wyrażenia zgody na zmianę polityki rachunkowości oraz kwalifikacji spółki jako jednostki inwestycyjnej w rozumieniu zapisów MSSF 10 par. 27, jak również w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu Zarządu z działalności.

Sporządzając sprawozdanie finansowe przyjęto zasadę zgodnie z par.32 MSSF 10, w myśl której jednostka inwestycyjna nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, w przypadku gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka inwestycyjna dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

II. Istotne zasady rachunkowości

1. Jednostkowy raport finansowy Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. został sporządzony zgodnie z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności powinien być czytany w korespondencji z ostatnim raportem rocznym. Sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszego półrocza 2022 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, kalkulacji oraz wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego, co zasady stosowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r.
2. W sprawozdawczym obejmującym okres od dnia 01.01. 2022 do dnia 30.06.2022 Spółka nie dokonała zmian co do zasad rachunkowości.
3. Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w walucie krajowej (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podawane są w tysiącach PLN.

Nowe standardy i interpretacje

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego - są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r., z wyjątkiem zmian w zakresie standardów, nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2022 r.

W okresie sprawozdawczym w Spółka przyjęła nowe lub/i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz te, co do których nastąpiło zatwierdzenie do stosowania w krajach Unii Europejskiej, a wchodzące w życie po raz pierwszy za rok 2022:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć	Aktualizacja referencji do założeń koncepcyjnych	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe	Przychody z produktów wytworzonych w okresie przygotowania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	Wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie	1 stycznia 2022
Roczny program poprawek 2018-2020	Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania i wyceny; MSSF1, MSSF 9, MSR41, MSSF 16	1 stycznia 2022

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne jednostkowe sprawozdanie Spółki.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, lecz na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały one jeszcze zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe		1 stycznia 2023
Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9- informacje porównawcze	1 stycznia 2023
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	Klasyfikacja zobowiązań jako długo i krótkoterminowe	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka rachunkowości), zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	Definicja wartości szacunkowych	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych i Kodeks Praktyki MSSF 2	Ujawnienia zasad rachunkowości	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy	Obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji tj. leasing	1 stycznia 2023

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Spółka przeanalizowała ewentualny wpływ interpretacji oraz zmian w zakresie rzeczonych standardów. Według posiadanej na ten moment wiedzy i informacji - oceniono, że nawet jeśli miałyby one zastosowanie na dzień bilansowy, to i tak nie wpłynęłyby na przedłożone wyniki finansowe. Jednocześnie Zarząd Spółki oświadcza, że zamierza przyjąć wyszczególnione powyżej nowe standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące jeszcze na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie oraz szacunkach

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonała zmiany sposobu dokonywania szacunków, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub/i na okresy przyszłe.

III. Noty objaśniające

1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**Nota 1****RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2021	-	-	9			8	-	17
- zwiększenie zakup	-	-	2			-	-	2
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż	-	-	-			-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-			-	-	-
b) wartość brutto na 30.06.2021	-	-	11			8	-	19
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2021	-	-	8			-	-	8
- naliczenie	-	-	0			-	-	0
- likwidacja , sprzedaż	-	-	-			-	-	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2021	-	-	8			-	-	8
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2020	-	-	-			-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 30.06.2020	-	-	-			-	-	-
g) wartość netto na 30.06.2021	-	-	3			8	-	11

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2022	-	-	11			8	-	19
- zwiększenie zakup	-	-	-			-	-	-
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż	-	-	-			-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-			-	-	-
b) wartość brutto na 30.06.2022	-	-	11			8	-	19
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2022	-	-	9			-	-	9
- naliczenie	-	-	0			-	-	0
- likwidacja , sprzedaż	-	-	-			-	-	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2022	-	-	9			-	-	9
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2022	-	-	-			-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 30.06.2022	-	-	-			-	-	-
g) wartość netto na 30.06.2022	-	-	2			8	-	10

Na dzień 30.06.2022r. nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

2. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej.

- Aktywa finansowe, których wartość godziwa określana jest na podstawie informacji rynkowych:
 - akcje jednostek notowanych na aktywnym rynku wyceniane są na podstawie kursów zamknięcia na koniec okresu bilansowego (akcje jednostek notowanych na GPW i NewConnect).
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane z określeniem wartości godziwej w inny sposób niż kursy rynkowe, wycena metodą dochodową z wykorzystaniem zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Przyjęta metoda wyceny miała na celu ustalenie wartości godziwej kapitału własnego jednostek, w które dokonano inwestycji, by na tej podstawie ustalić wartość godziwą posiadanych instrumentów kapitałowych, w które dokonano inwestycji. Wartość godziwa kapitału własnego spółki, w której dokonano inwestycji równa się wartości przedsiębiorstwa minus wartość godziwa zadłużenia. Wartość jednostki wyliczana jest w drodze zdyskontowanych przepływów pieniężnych spółki, w której dokonano inwestycji, z uwzględnieniem stopy dyskontowej.

Horyzont czasowy wykorzystywany do prognozy wynosi 5 lat, założony wzrost cen w prognozowanym okresie zawiera się w przedziale od 19% do 10% w skali roku, średnio ważony koszt kapitału 16%.

Przeprowadzona wycena szacunku wartości godziwej potwierdziła wartość posiadanych 51% udziałów w podmiotach Lionpower sp. z o.o. oraz PHU Zenit sp. z o.o.

Nota 2 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) w jednostkach zależnych	85 706	259 696
- udziały lub akcje	84 706	258 576
- udzielone pożyczki	1 000	1 120
b) w innych jednostkach powiązanych	1 450	18 713
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	1 450	18 713
c) w pozostałych jednostkach	9 516	3 360
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	9 516	3 360
- obligacje	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	96 672	281 769

Nota 2 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) stan na początek okresu	281 769	189 685
- udziały i akcje	258 576	176 445
- pożyczki	23 193	13 240
- obligacje	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	26 765	130 471
- pożyczki akcji – przeszacowania, wycena	-	9 453

- udziały, akcje – zakup	2 170	12 325
- objęcie akcji Sundragon serii D	22 009	-
- pożyczki akcji –udzielone pożyczki	2 586	500
- udziały, akcje – przeszacowanie, wycena	-	108 193
c) zmniejszenia (z tytułu)	211 862	38 387
- pożyczki akcji - przeszacowanie, wycena	13 813	-
- udziały, akcje – przeszacowanie, wycena	195 463	-
- akcje - pożyczki	2 586	500
- udziały, akcje – odpis wartości	-	-
- akcje -sprzedaż	-	32 887
- udziały – sprzedaż, aport	-	5 000
d) stan na koniec okresu	96 672	281 769
- udziały i akcje	84 706	258 576
- pożyczki	11 966	23 193
- obligacje	-	-

Nota 2 c

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) stan na początek okresu	563	628
- akcje	561	619
- pożyczki	-	9
- środki pieniężne	2	0
b) zwiększenia (z tytułu)	546	593
- akcje zakup	-	342
- akcje- przeszacowanie, wycena	-	249
- naliczone odsetki	92	0
- środki pieniężne	454	2
c) zmniejszenia (z tytułu)	799	658
- akcje sprzedaż	17	649
- akcje – przeszacowanie, wycena	235	-
- pożyczki - spłata	-	9
- pożyczki – odpis wartości	92	-
- środki pieniężne	455	-
d) stan na koniec okresu	310	563
- środki pieniężne	1	2
- akcje	309	561
- pożyczki	-	-

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje przedstawione w tabeli poniżej w poz. od 1 do 4, stanowią udziały i akcje w podmiotach kontrolowanych przez jednostkę:

w tys. zł.

Aktywa finansowe długoterminowe	30.06.2022	31.12.2021
1. akcje OZE Capital S.A. (dawnej CSY S.A.)	15 390	17 237
2. akcje Sundragon S.A. (dawnej RSY S.A.)	59 821	234 014
3. udziały w Lionpower sp. z o.o.	7 325	7 325
4. udziały w PHU Zenit sp. z o.o.	2 170	-
Razem	84 706	258 576

W pierwszym kwartale 2022 roku Spółka nabyła za kwotę 2.170 tys. zł. 51% udziałów w podmiocie zajmującym się dystrybucją instalacji fotowoltaicznych na terenie kraju.

Udziały i akcje podmiotów kontrolowanych - podział ze względu na metodę wyceny:

Aktywa finansowe długoterminowe	Akcje notowane jednostek kontrolowanych wyceniane w wartości godziwej wg cen notowanych na aktywnym rynku	
	30.06.2022	31.12.2021
1. Akcje OZE Capital S.A. (dawniej CSY S.A.)	15 390	17 237
2. Akcje Sundragon S.A. (dawniej RSY S.A.)	59 821	234 014
Razem	75 211	251 251
Aktywa finansowe długoterminowe	Akcje, udziały jednostek zależnych nienotowanych wycenianych w szacunku wartości godziwej	
1. udziały Lionpower sp. z o.o.	7 325	7 325
2. udziały PHU Zenit sp. z o.o.	2 170	-
Razem	9 495	7 325

Aktywa w jednostkach zależnych wyceniane są w wartości godziwej, przy czym poza aktywami notowanymi na rynkach regulowanych, wartość godziwa aktywów finansowych oparta jest na wycenie metodą dochodową.

Dokonując wyceny inwestycji przyjęto podejście dochodowe z wykorzystaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyjęta metoda wyceny miała na celu ustalenie wartości godziwej kapitału własnego jednostek, w które dokonano inwestycji, by na tej podstawie ustalić wartość godziwą instrumentów kapitałowych, w które dokonano inwestycji. Wartość godziwa kapitału własnego spółki, w której dokonano inwestycji równa się wartość przedsiębiorstwa minus wartość godziwa zadłużenia. Wartość przedsiębiorstwa wyliczana jest w drodze dyskontowania przepływów finansowych spółki, w której dokonano inwestycji stopą dyskontową równą średniemu ważonemu kosztowi kapitału. Horyzont czasowy wykorzystany do prognozy wynosił 5 lat, złożony wzrost cen od 19% do 10% w skali roku, średnio ważony koszt kapitału 16%.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW Poziom 1 (wycena rynkowa)

Klasa instrumentu finansowego	notowane na GPW	notowane na NC	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2021			
Aktywa:			
Akcje spółek notowanych	-	251 812	251 812
Pożyczka akcji spółek notowanych	-	23 193	23 193
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Aktywa razem	-	275 005	275 005
Zobowiązania:			
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	275 005	275 005
Stan na 30.06.2022			
Aktywa:			
Akcje spółek notowanych	-	75 440	75 440
Pożyczki akcji spółek notowanych		11 966	11 966

Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			-
Aktywa razem	-	87 406	87 406
Zobowiązania:			
Zobowiązania razem (-)	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	87 406	87 406

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Razem wartość
Stan na 31.12.2021		
Saldo na początek okresu	-	-
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	-	-
- innych dochodach całkowitych		-
Udzielenie pożyczek		
Zbycie (-)	(5 000)	(5 000)
Objęcie (+)	12 325	12 325
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
Saldo na koniec okresu	7 325	7 325
Stan na 30.06.2022		
Saldo na początek okresu	7 325	7 325
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	-	-
- innych dochodach całkowitych		-
Udzielenie pożyczek		
Zbycie (-)		-
Nabycie (+)	2 170	2 170
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie do notowanych		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
Saldo na koniec okresu	9 495	9 495

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość godziwa*	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	11 966	11 966	23 193	23 193

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 246	3 246	25 200	25 200
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	75 440	75 440	251 812	251 812
Udziały, akcje spółek nienotowanych	9 495	9 495	7 325	7 325
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	1	2	2
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki	535	535	73	73
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 715	6 715	2 487	2 487

3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA

Nota 3 a

DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYT. ODROZCZONEGO POD. DOCHODOWEGO

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 434	1 960
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	221	1 086
3. Zwiększenie odniesione na kapitały	-	-
4. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	253	612
5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 402	2 434

Nota 3 b

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	93	99
- prenumeraty	-	-
- ubezpieczenia	3	3
- pozostałe usługi, składki, materiały	3	2
- podatek VAT	80	94
- giełda opłaty	7	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	93	99

4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Nota 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
1. Należności od jednostek powiązanych	5	22 016
a) z tytułu dostaw i usług	-	-
b) inne	5	22 016
W tym:		22 010
-z tytułu wniesienia udziałów na pokrycie obejmowanego podwyższenia kapitału		
2. Należności od pozostałych jednostek	5 025	4 960
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	193	193
b) z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	125	65
c) inne	4 707	4 702
W tym:		2 960
- należności z tytułu sprzedaży akcji		
Należności krótkoterminowe brutto razem	5 030	26 976
- odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe	-1 784	-1 776

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) do 3 miesięcy	-	-
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku	193	193
e) w terminie	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	193	193
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	-193	-185
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	-	8

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) do 3 miesięcy	-	-
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	10
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10	-
d) powyżej 1 roku	1 591	1 591
e) w terminie	3 236	25 182
Należności pozostałe, razem (Brutto)	4 837	26 783
e) odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-1 591	-1 591
Pozostałe należności - razem (netto)	3 246	25 192

5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Nota 5

ODPISY ZMNIEJSZAJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
A. Stan na początek okresu z tytułu:	5 017	4 904
a) należności krótkoterminowe	1 776	1 771
od pozostałych jednostek	1 776	1 771
b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	2 979	2 871
- od jednostek powiązanych	1 759	1 698
- od pozostałych jednostek	1 220	1 173

6. KAPITAŁY

Nota 6

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji do czasu umorzenia 60 szt. zarejestrowanych o 17.05.2019r.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Liczba akcji po umorzeniu 60 szt. akcji zarejestrowanych o 17.05.2019r.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej po umorzeniu u 60 szt. akcji
I	na okaziciela	zwykłe		33 180	99 539	33 180	99 539
II	na okaziciela	zwykłe		4 374 360	13 123 079	4 374 360	13 123 079
III	na okaziciela	zwykłe		2 425 640	7 276 921	2 425 640	7 276 921
IV	na okaziciela	zwykłe		3 333 333	10 000 000	3 333 320	9 999 961
V	na okaziciela	zwykłe		1 000 000	3 000 000	1 000 000	3 000 000
VI	na okaziciela	zwykłe		16 162 947	48 488 841	16 162 900	48 488 700
Liczba akcji , razem				27 329 460		27 329 400	
Kapitał zakładowy, razem					81 988 380		81 988 200

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Seria/ emisja	Liczba akcji po scaleniu 1:10 zarejestrowane 17.05.2019r.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
I	na okaziciela	zwykłe	Seria A	1.116.650	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 B	1.616.290	48 488 700,-	05.06.2018	05.06.2018
Liczba akcji , razem				2.732.940			
Kapitał zakładowy, razem					81 988 200,-		

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				17.12.1990	17.12.1990
II	na okaziciela	zwykłe				25.10.1991	25.10.1991

III	na okaziciela	zwykłe	Seria A	33.499.500	33.499.500,-	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,-	05.06.2018	05.06.2018
VI	na okaziciela	zwykłe	Seria B2	8.039.878	8.039.878,-	05.06.2018	05.06.2018
VI	na okaziciela	zwykłe	Seria B3	9.647.854	9.647.854,-	05.06.2018	05.06.2018
VI	na okaziciela	zwykłe	Seria B4	11.577.425	11.577.425,-	05.06.2018	05.06.2018
VI	na okaziciela	zwykłe	Seria B5	12.523.644	12.523.644,-	05.06.2018	05.06.2018
Liczba akcji , razem				81.988.200			
Kapitał zakładowy, razem					81 988 200,-		

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 czerwca 2022 roku:

Kapitał akcyjny wynosi 87.667.925,- zł i dzieli się na 87.667.925 szt. akcji na okaziciela. Każda akcja ma nominalną wartość 1,00 zł., są to akcje zwykłe.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Na jedną akcję przypada jeden głos.

Spółka na podstawie uchwały nr 28/2015 wyemitowała warranty subskrypcyjne serii A w ilości 66.999.078 szt. uprawniające do objęcia 66.999.078 szt. akcji VI emisji. Warranty w całości zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów wybranych przez Zarząd spółki. Terminem wykonania praw do objęcia akcji VI emisji wynikającym z warrantów jest dzień 31 grudnia 2022 roku.

W dniu 07 lutego 2018 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 48.489.841 zł. poprzez objęcie przez inwestora akcji VI emisji.

W dniu 07 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o scaleniu wszystkich akcji PGF S.A. poprzez podwyższenie wartości nominalnej każdej akcji PGF S.A. z dotychczasowej kwoty 1,00 zł., każda akcja do kwoty 3,00 zł. 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 zł. każda, w liczbie nie większej niż 6.170.079 akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 11 stycznia 2019r. podjęło uchwałę o umorzeniu 60 szt. akcji PGF S.A. o wartości nominalnej 180,- zł., jednocześnie podjęło uchwałę o scaleniu akcji spółki w stosunku 1:10, poprzez podwyższenie wartości nominalnej każdej akcji PGF S.A. z dotychczasowej kwoty 3,00 zł, każda akcja do kwoty 30,00 zł. 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 zł. 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 S.A. 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 zł każda, do wartości 1,00 zł 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 zł każda, postanowiono obniżyć wartość nominalną do 1 zł 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 zł każda, postanowiono obniżyć wartość nominalną do 1 zł 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,- zł.

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

W dniu 30 marca 2022 roku zostało zarejestrowanych w KDPW 5.679.725 akcji serii B6.

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

Spółka Omegia S.A. posiada 15.416.907 szt. akcji co stanowi 17,59% udziału w kapitale zakładowym, uprawniającym do 17,59% głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka Artela spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada 8.176.010 szt. akcji co stanowi 9,33% udziału w kapitale zakładowym uprawniającym do 9,33% głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada ona wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. 6.500.670 szt. akcji co stanowi 7,41% kapitału i daje prawo do wykonywania 7,41% głosów na walnym zgromadzeniu.

7. REZERWY

Nota 7

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł

	30.06.2022	31.12.2021
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	46 854	23 451
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	18 869	33 573
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	58 564	10 170
4. Zmniejszenia odniesione na kapitały	-	-
5. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	7 159	46 854

Nota 8

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) stan na początek okresu	-	17
- zaległe urlopy	-	17
- odprawy emerytalne	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zaległe urlopy	-	-
c) wykorzystanie i rozwiązanie (z tytułu)	-	17
- zaległe urlopy wykorzystane	-	17
- odprawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-
- niewykorzystane urlopy	-	-
- odprawy emerytalne	-	-

Nota 9

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
I Rezerwy długoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	1 746
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	1 746
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	-
II Rezerwy krótkoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	2 400	-
- dot. nałożonej kary	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 400
- dot. nałożonej kary	-	2 400
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 400	-
- dot. nałożonej kary	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	2 400
- dot. nałożonej kary	-	2 400
III Razem pozostałe rezerwy	-	2 400

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 24 czerwca 2022 po ponownym rozpatrzeniu sprawy zakończonej decyzją z dnia 17 grudnia 2021 roku, nakładającą na PGF S.A. karę w wysokości 2.400 tys. zł., uchylili w całości decyzję z 17 grudnia 2021 roku, jednocześnie nakładając karę w wysokości 2.160 tys. zł. Niniejsza decyzja jest decyzją ostateczną, od której nie służy wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Spółka wykorzystwała rezerw w kwocie 2.160 tys. zł przenosząc na zobowiązania, kwota 240 tys. zł rozwiązanej rezerwy zasiliła pozostałe przychody operacyjne.

8. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Nota 10

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) wobec powiązanych jednostek	479	30
- pożyczki	479	30
b) wobec pozostałych jednostek	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	479	30

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka zaciągnęła u dwóch głównych akcjonariuszy pożyczki długoterminowe na kwotę 445 tys. zł z terminem spłaty 31.12.2023r., oprocentowanie udzielonych pożyczek jest stałe i wynosi 3% w skali roku.

Nota 11

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
1. Z tytułu dostaw i usług	375	371
- w tym wobec jednostek powiązanych	52	52
2. z tytułu emisji obligacji	-	-

3. zobowiązania leasingowe	-	-
4. z tytułu podatków, ubezpieczeń, ceł i innych świadczeń	3 813	1 822
5. z tytułu wynagrodzeń	71	21
6. otrzymane pożyczki	56	43
7. pozostałe zobowiązania	2 456	273
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	6 771	2 530

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki to w głównej mierze zobowiązania z tyt. nieopłaconych składek ubezpieczeń społecznych, które w 2017 zostały przeniesione w zorganizowanej części przedsiębiorstwa do podmiotu zależnego, jednakże Spółka jako dłużnik solidarny zawarł umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, w której określono spłatę zobowiązania w ratach w okresie kilku lat. W pierwszej połowie 2022 roku w związku z wydaniem przez UKNF decyzji ostatecznej nakładającej na Spółkę karę przeniesiono z rezerw krótkoterminowych na zobowiązania kwotę 2.160 tys. zł. Ponadto Spółka w pierwszym półroczu nabyła 51% udziałów w podmiocie z branży OZE za kwotę 2.170 tys. zł. (raport bieżący nr 4/2022 z dnia 18.03.2022r.) Kwota 2.170 tys. zł na dzień bilansowy nie została rozliczona.

9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASywa

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-
- przychody przyszłych okresów	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	-	-

IV. Noty objaśniające do wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Spółka nie uzyskuje przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług. Działalność Spółki jako jednostki inwestycyjnej skupia się wyłącznie na działalności finansowej. Spółka uzyskuje przychody z tytułu zarządzania aktywami finansowymi.

Spółka nie wydziela segmentów działalności.

Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2021
Wynik ze zbycia aktywów finansowych:	-6	-4 583
- OZE Capital S.A.	-	-4 307
- Medapp S.A.	-6	-
- Aztec S.A.	-	-276
- K-500 sp. z o.o.	-	-
- Drawex sp. z o.o.	-	-
- Monitex sp. z o.o.	-	-
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych:	-209 604	25 694
- OZE Capital S.A.	-1 847	-11 819
- Sundragon S.A.	-100 520	41 631
- Medapp S.A.	-236	-40

- Aztec S.A.	-	287
- pożyczki akcji	-107 001	-4 365

1. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

w tys. zł.

	30.06.2022	30.06.2021
a) amortyzacja	0	1
b) zużycie materiałów i energii	0	0
c) usługi obce	263	93
d) podatki i opłaty	3	4
e) wynagrodzenia	20	16
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3	5
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	-	-
Koszty według rodzaju, razem	289	119
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-289	-119
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-

2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł.

	30.06.2022	30.06.2021
- usługi marketingowe i administracyjne	-	-
- pozostałe	0	0
- rozwiązane rezerwy	240	5
- refaktury	-	-
- spisane wierzytelności	-	-
- korekty kosztów lat ubiegłych	-	-
Inne przychody operacyjne, razem	240	5

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł.

	30.06.2022	30.06.2021
- odszkodowania, kary, rekompensata rent, opłaty skarbowe	-	2
- pozostałe	-	-
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	8	5
- koszty sądowe	-	21
- koszty lat ubiegłych(w tym renta wyrównawcza)	8	120
Inne koszty operacyjne, razem	16	148

3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

w tys. zł.

	30.06.2022	30.06.2021
a) z tytułu udzielonych pożyczek	92	49
- od jednostek powiązanych, w tym:	55	27
- od jednostek zależnych	55	27
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek	37	22
b) pozostałe odsetki	-	-
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	-	-
- od należności	-	-
- od lokat bankowych	-	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	92	49

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

w tys. zł.

	30.06.2022	30.06.2021
a) od kredytów i pożyczek	8	52
- dla jednostek powiązanych	4	-
b) pozostałe odsetki	-	9
- dla innych jednostek, w tym:	-	9
- od leasingu	-	-
- od zobowiązań	-	4
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	8	61

4. PODATEK DOCHODOWY

w tys. zł.

	30.06.2022	30.06.2021
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Podatek dochodowy bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-39 664	5 082
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	-39 664	5 082
Podatek dochodowy razem	-39 664	5 082

UJAWNIEŃ PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW LUB STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

01.01.-30.06.2022

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/koszty z tyt. odsetek	92	-	-	-8	84
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-6	-	-6
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-	-209 604	-	-209 604
Razem zyski/straty netto	92	-	-209 610	-8	-209 526

01.01-30.06.2021

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/koszty z tyt. odsetek	49	-	-	-61	-12
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-4 583	-	-4 583
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-	25 694	-	25 694
Razem zyski/straty netto	49	-	21 111	-61	21 099

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

1.	Zmiana stanu należności	w tys. zł.
a)	według bilansu	21 954
b)	zmiana stanu należności	-22 009
	- dotyczących sprzedaży aktywów finansowych	-22 009
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-55
2.	Zmiana stanu zobowiązań bez pożyczek i kredytów	w tys. zł.
a)	według bilansu	4 228
b)	zmiana stanu zobowiązań	-2 170
	- leasing spłata kapitału	-
	- zobowiązania z tyt. zakupu aktywów finansowych	-2 170
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	2 058
3.	Pozycja A II 3 "Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej" rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
-	Strata na sprzedaży aktywów finansowych	6
-	Przeszacowanie akcji wg cen rynkowych	209 512

-	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	92
-	Pozostałe koszty dot. aktywów finansowych	12
Ogółem A II 3		209 622

VI. Zysk na akcje, zarządzanie kapitałem, ocena ryzyka

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 30.06.2022	od 01.01 do 30.06.2021
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	87 667 925	81 988 200
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	12 830 512	18 510 237
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	100 498 437	100 498 437
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-169 937	15 698
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,94	0,19
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,69	0,16
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	-169 937	15 698
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,94	0,19
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,64	0,16

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	30.06.2022	30.06.2021
Kapitał:		
Kapitał własny	88 324	173 088
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	88 324	173 088
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	88 324	173 088
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	535	2 178
Leasing finansowy	-	-
Źródła finansowania ogółem	88 859	175 266
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,99	0,99
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-209 675	20 849
Amortyzacja	0	1
EBITDA	-209 675	20 850
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	535	2 178
Leasing finansowy	-	-
Dług	535	2 178
Wskaźnik długu do EBITDA	-0,003	0,10

Spółka zarządza kapitałem obcym, zwraca zatem uwagę, aby poziom zaangażowania kapitałów obcych w finansowaniu jej działalności nie przekroczył poziomu uznawanego za bezpieczny. Spółka nie posiada żadnych narzuconych przez instytucje finansowe wartości wskaźników jakie musiałaby realizować.

Zarządzanie ryzykiem

Spółka korzystała z instrumentów finansowych takich jak środki pieniężne, pożyczki, akcje, zobowiązania i należności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe czy ryzyko zmiany wartości akcji na rynku regulowanym i w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Ryzyko stopy procentowej

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

w tys. zł.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Wzrost stopy procentowej	10%	-1	-4	-	-
Spadek stopy procentowej	-10%	1	4	-	-

Ryzyko stopy procentowej dla zaciągniętych pożyczek jest stosunkowo niewielkie, większość pożyczek udzielonych Spółce ma stałą stopę procentową.

Ryzyko kredytowe

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.

Należności na 30.06.2022	w terminie	przeterminowane				razem
		Do 90 dni	91-180 dni	181-366i	Pow. 365 dni	
Należności z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	3 236	-	-	10	-	3 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	-	-	-	-	1
Pozostałe aktywa finansowe (pożyczki akcji)	11 966	-	-	-	-	11 966
razem	15 203	-	-	10	-	15 213

Należności na 31.12.2021	w terminie	przeterminowane				razem
		Do 90 dni	91-180 dni	181-366i	Pow. 365 dni	
Należności z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	8	8
Pozostałe należności	25 182	-	10	-	-	25 192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-	-	-	-	2
Pozostałe aktywa finansowe	23 193	-	-	-	-	23 193
razem	48 377	-	10	-	8	48 395

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	30.06.2022	31.12.2021
Pożyczki	11 966	23 193
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 246	25 200
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	15 212	48 393

Ryzyko płynności**TERMINY ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ (w tys. zł.)**

wyszczególnienie	na żądanie	poniżej 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Z tytułu dostaw i usług		18				18
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i inne		2 238	238	1 069		3 545
Zobowiązania z tytułu zakupu aktyw finansowych *	2 170	-				2 170
Zaciągnięte pożyczki		-	455	34		489
Razem	2 170	2 256	693	1 103		6 222

*w umowie sprzedaży 51% udziałów spółki Zenit sp. z o.o., wpisano iż sposób zapłaty za udziały zostanie określony odrębnym dokumentem. Zgodnie z umową inwestycyjną rozliczenie ceny nabycia udziałów w/w spółki nastąpi w drodze potrącenia (emisja akcji serii B6).

UKNF po ponownym rozpatrzeniu sprawy dotyczącej nałożenia na Spółkę kary pieniężnej, decyzją z 24 czerwca 2022 roku ograniczył wysokość kary do kwoty 2.160 tys. zł. W dniu 26 lipca 2022r. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 czerwca 2022 roku w sprawie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej, wraz ze skargą Spółka złożyła do KNF wniosek o wstrzymanie wykonalności decyzji nakładającej karę. Postanowieniem z dnia 19 sierpnia 2022 KNF odmówiła wstrzymania wykonania decyzji z dnia 24 czerwca 2022 roku.

ZOBOWIĄZANIA PRZETERMINOWANE (w tys. zł.)

	przeterminowane				razem
	poniżej 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	95	33	229	-	357
Zobowiązania z tyt. podatków i ubezp. społecz.	-	-	172	-	172
Pozostałe zobowiązania	0	26	331	-	357
Zaciągnięte pożyczki	-	-	46	-	46
razem	95	59	874	-	1 028

Wielkość przeterminowanych zobowiązań jak i działania Spółki zmierzające do zawarcia kolejnych porozumień dających możliwość ratalnej spłaty zobowiązań przeterminowanych z tytułu podatków jak i pozostałych zobowiązań w zestawieniu z pozyskiwanymi środkami pieniężnymi przez Spółkę, ogranicza w perspektywie najbliższego kwartału ryzyko zakłócenia przepływów finansowych.

Spółka monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Instrument ten uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. Ze względu na ujemne przepływy pieniężne w ostatnich latach Spółka korzystała ze źródeł finansowania zewnętrznego, w tym poprzez pożyczki od akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza stosowania takich źródeł finansowania w przyszłości, w przypadku zmiany potrzeb w zakresie wydatków.

zobowiązania krótkoterminowe 31.12.2021	w terminie	przeteterminowane				razem
		Do 90 dni	91-180 dni	181-367 i	pow. 365 dni	
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	101	9	15	65	181	371
Zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych	1 485	-	-	-	358	1 843
Pozostałe zobowiązania	-	-	0	5	268	273
Zaciągnięte pożyczki	-	-	-	-	43	43
razem	1 586	9	15	70	850	2 530

Ryzyko zmiany wyceny wartości akcji notowanych na rynku ASO.

Spółka posiada znaczące pakiety akcji podmiotów notowanych na rynku NewConnect. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny akcji w wartości godziwej przez wynik finansowy.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI ZMIANY KURSU POSIADANYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH.

w tys. zł.

	wahania kursu	wpływ na wynik finansowy:		wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Wzrost kursu notowań	10%	+3%	+ 87%	-	-
Spadek kursu notowań	-10%	-3%	- 87%	-	-

VII. Zobowiązania warunkowe

w tys. zł.

	30.06.2022	31.12.2021
1. Zobowiązania warunkowe	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- weksel In blanco	-	-
- hipoteka umowna kaucyjna	-	-
2. Inne (z tytułu)	-	-
- wartość gruntów wieczyste użytkowanych	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	-

VIII. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi na dzień 30.06.2022 roku

w tys. zł

Lp.	Aktywa	OZE Capital S.A.	Amida Capital sp. z o.o. s.k.a.	OZE Obrót sp. z o.o.	Sundragon S.A.	Kapitał sp. z o.o.	Landex sp. z o.o.	Zastal investments sp. z o.o.	Razem
1.	Długoterminowe Aktywa finansowe - pożyczki	1 000	190	1 260	-	-	-	-	2 450
2.	Należności krótkoterminowe	-	-	-	0	-	5	-	5
3.	Pożyczki krótkoterminowe i naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa		1 000	190	1 260	0	-	5	-	2 455

Lp.	Pasywa	OZE Capital S.A.	Amida Capital sp. z o.o. s.k.a.	Sundragon S.A.	Omega S.A.	Kapitał sp. z o.o.	Landex sp. z o.o.	Zastal investments sp. z o.o.	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe-zaciągnięte pożyczki	-	250	-	229	-	-	-	479
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	52	26	0	-	-	-	5	83
3.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem pasywa		52	276	0	229	-	-	5	562

w tys. zł.

Lp.		OZE Capital S.A.	Amida Capital sp. z o.o. s.k.a.	Sundragon S.A.	Kapitał sp. z o.o.	OZE Obrót sp. z o.o.	Landex sp. z o.o.	Zastal investments sp. z o.o.	Razem
1.	Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-1 967	-23	-100 520	-	-17 240	-	-	-119 750
	W tym: Przeszacowanie akcji i pożyczek akcji	-1 967	-23	-100 520	-	-17 240	-	-	-119 750
2.	Przychody – odsetki od pożyczek i nieterminowych zapłat	-	-	-	55	-	-	-	55
3.	Koszty -odpis odsetek od pożyczek	-	-	-	55	-	-	-	55
Razem wynik		-1 967	-23	-100 520	-	-17 240	-	-	119 750

IX. Objasnienia dotyczące zawartych przez jednostkę umów, transakcji istotnych oraz objaśnienia niektórych zagadnień osobowych.

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka zawarła umowę zakupu 51% udziałów w spółce PHU Zenit sp. z o.o. z siedzibą w Górznej, kwota za jaką nabyto udziały wyniosła 2.170 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka zawarła 3 umowy pożyczek akcji Sundragon S.A., dwie umowy pożyczki akcji w łącznej ilości 13.860.000 szt. przewidują zwrot pożyczonych akcji

do dnia 31.03.2027 roku, trzecia umowa dotycząca pożyczki 12.000.000 akcji Sundragon S.A., przewiduje zwrot pożyczonych akcji do dnia 31.01.2027 roku.

Wynagrodzenie przysługujące Spółce z tytułu udzielonych pożyczek akcji wynosi 3% w skali roku od łącznej wartości rynkowej akcji w dniu zwrotu. Zgodnie z zawartymi umowami wynagrodzenie z tyt. pożyczki akcji będzie uiszczane wraz ze zwrotem akcji, to jest najpóźniej w dniu zwrotu.

Spółka w okresie sprawozdawczym otrzymała pożyczki długoterminowe na łączną kwotę 445 tys. zł. Pożyczki na kwotę 248 tys. zł z terminem spłaty 31.12.2023 roku i oprocentowaniem w skali roku na poziomie 3%, odsetki płatne w terminie spłaty pożyczki. Pożyczka na kwotę 197 tys. zł z terminem spłaty 23 listopada 2024 roku i oprocentowaniem w skali roku na poziomie 4,50%, odsetki płatne w terminie spłaty pożyczki.

X. Wpływ epidemii Covid - 19 na wyniki finansowe i działalność Spółki w I półroczu 2021 roku

W ocenie Zarządu epidemia Covid - 19 nie miała zbyt dużego, bezpośredniego wpływu na wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2022 roku. Wynik finansowy Spółki zatem zasadniczo zależał od wyceny rynkowej posiadanych akcji.

X. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 26 lipca 2022 roku Spółka w ustawowym terminie 30 dni złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzje Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24.06.2022r. w sprawie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w łącznej kwocie 2.160 tys. zł.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku Spółka poinformowała o rozpoczęciu prac nad przeglądem opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki. Celem przeglądu opcji strategicznych jest ocena możliwych kierunków działań zmierzających do maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. Spółka rozważa i jest otwarta na szereg możliwych opcji strategicznych, które mogą obejmować pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego i/ lub przeprowadzenie innej transakcji, której następstwem może być także istotna zmiana struktury akcjonariatu.

Warszawa, dnia 10.02.2023 r.

DYREKTOR FINANSOWY

Robert Truszkowski

PREZES ZARZĄDU

Wiktor Niedziela