



PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA SA

RAPORT OKRESOWY ZA TRZECI KWARTAŁ 2022 ROKU

Warszawa, 28 listopada 2022 roku

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA ZA 3Q2022

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres zakończony 30 września 2022 r. (w tys. PLN):

	stan na 2022-09-30 koniec kwartału/ 2022	stan na 2022-06-30 koniec kwartału/ 2022	stan na 2021-12-31 koniec poprzedniego roku/2021	stan na 2021-09-30 koniec kwartału /2021
AKTYWA				
Aktywa trwałe	80 188	99 084	284 213	186 371
1. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10	10	10	11
3. Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	77 392	96 672	281 769	184 497
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 786	2 402	2 434	1 863
Aktywa obrotowe	3 611	3 649	25 862	30 272
1. Zapasy	-	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	3 268	3 246	25 200	29 584
2.1. Należności handlowe i pozostałe	307	285	230	954
2.2. Należności z tyt. sprzedaży aktywów finansowych	2 961	2 961	24 970	28 630
3. Inwestycje krótkoterminowe	235	310	563	583
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	309	561	583
3.2. Udzielone pożyczki	-	-	-	-
3.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	1	2	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108	93	99	105
Aktywa razem	83 799	102 733	310 075	216 643
PASYWA				
Kapitał własny	72 716	88 324	258 261	164 346
1. Kapitał zakładowy	87 668	87 668	87 668	81 988
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 588	11 588	11 588	4 943
3. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	159 005	159 005	70 459	70 459
4. Zysk (strata) netto	-185 545	-169 937	88 546	6 956
Rezerwy na zobowiązania	3 864	7 159	49 254	28 599
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 864	7 159	46 854	26 858
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
a) długoterminowa	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-	2 400	1 746
a) długoterminowe	-	-	-	1 746
b) krótkoterminowe	-	-	2 400	-
Zobowiązania długoterminowe	534	479	30	4 304
1. Pożyczki	534	479	30	4 304
Zobowiązania krótkoterminowe	6 685	6 771	2 530	19 394
1. Pożyczki	58	56	43	2 205
2. Zobowiązania publicznoprawne	3 730	3 813	1 822	1 814
3. Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 897	2 902	665	15 375
Pasywa razem	83 799	102 733	310 075	216 643
Wartość księgowa	72 716	88 324	258 261	164 346
Liczba akcji (w szt.)	87 667 925	87 667 925	87 667 925	81 988 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,83	1,01	2,95	2,01

Pozycje pozabilansowe:

	stan na 2022-09-30	stan na 2022-06-30	stan na 2021-12-31	stan na 2021-09-30
1. Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji	-	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-
- weksel in blanco	-	-	-	-
- hipoteka umowna łączna	-	-	-	-
3. Inne (z tytułu)	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	-	-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN):

	3 kwartał/2022 od 2022-07-01 do 2022-09-30	3 kwartały/2022 od 2022-01-01 do 2022-09-30	3 kwartał/2021 od 2021-07-01 do 2021-09-30	3 kwartały/2021 od 2021-01-01 do 2021-09-30
Działalność kontynuowana				
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-19 274	-228 884	-10 178	10 934
Koszty ogólnego zarządu	59	348	144	263
Pozostałe przychody operacyjne	0	240	0	5
Pozostałe koszty operacyjne	0	16	0	148
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-19 333	-229 008	-10 322	10 528
Przychody finansowe	54	146	68	117
Koszty finansowe	7	25	65	184
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-19 286	-228 887	-10 319	10 461
Podatek dochodowy - bieżący	-	-	-	-
Podatek dochodowy- odroczony	-3 678	-43 342	-1 577	3 505
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	-15 608	-185 545	-8 742	6 956
Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / Strata netto	-15 608	-185 545	-8 742	6 956
Niepodlegające przekwalifikowaniu do zysków i strat				
Aktualizacja wyceny	-	-	-	-
Podlegające przekwalifikowaniu do zysków i strat				
-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-15 608	-185 545	-8 742	6 956
Zysk / Strata netto przypadająca :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 608	-185 545	-8 742	6 956
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 608	-185 545	-8 742	6 956
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	-0,18	-2,12	-0,11	0,08
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	-0,18	-2,12	-0,11	0,08
Rozwodniony	-0,16	-1,85	-0,09	0,07
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	-0,18	-2,12	-0,11	0,08
z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	-0,18	-2,12	-0,11	0,08
Rozwodniony	-0,16	-1,85	-0,09	0,07

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym PGF SA za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2022 r. (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowý z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowý-opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstaw.	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	-	-	-	-	-	6 956	6 956	-	6 956
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2021r.	81 988	4 943	0	-	-	77 415	164 346	-	164 346
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	-	-	-	-	-	-185 545	-185 545	-	-185 545
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2022r.	87 668	11 588	0	-	-	-26 540	72 716	-	72 716

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN):

	3 kwartał/2022 od 2022-07-01 do 2022-09-30	3 kwartały/2022 od 2022-01-01 do 2022-09-30	3 kwartał/2021 od 2021-07-01 do 2021-09-30	3 kwartały/2021 od 2021-01-01 do 2021-09-30
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. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
2. Amortyzacja	0	0	0	1
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	19 273	228 895	10 178	-10 933
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	-47	-132	-8	-5
5. Zmiana stanu rezerw	-	-2 400	-1	-23
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-23	-78	5	-53
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-88	1 970	162	-3 712
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15	-9	-24	-36
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-186	-641	-7	-4 300
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Otrzymane odsetki	-	-	-	-
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	-	10	7	373
4. Nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-2
5. Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-343
6. Inne wpływy inwestycyjne	134	134	-	-
7. Inne wydatki	1	11	-	-
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	133	133	7	28
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływy z dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
4. Odsetki zapłacone	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Wpływy z kredytu i pożyczki	52	506	-	4 272
7. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
8. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	52	506	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1	-2	-	4 272
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1	-2	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1	2	0	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu	0	0	0	0

Informacja dodatkowe i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze KRS nr 67681.

Mocą decyzji Akcjonariuszy podjętych w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zastal SA w dniu 28 czerwca 2019 r. podstawowy przedmiot działalności Spółki zawiera się ramach Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD): oznaczonych numerem 64.30.Z, a obejmujących: *działalność trustów, funduszków i podobnych instytucji finansowych*.

Rzeczona decyzja Akcjonariuszy znajduje swoje kluczowe uwarunkowanie w zapisie treści *Uchwały nr 21/2019* podjętej na tymże Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy: *w sprawie zmiany polityki rachunkowości Spółki, przewidzianej dla jednostek inwestycyjnych*. W następstwie tego działalność oraz sprawozdawczość rachunkową Spółki określają regulacje wynikające przede wszystkim z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (w skrócie MSSF). Obligujących podmiot będący jednostką inwestycyjną do dokonania oceny w zakresie spełniania przez niego łącznie trzech kryteriów – cech jednostki inwestycyjnej. Określonych w MSSF 10 § 27) w podpunktach od a do c, wymagających, aby Spółka:

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

Poza tym, w oparciu o dalsze regulacje wynikającą też z treści MSSF 10 § 27, Spółka rozpatruje też swój status jednostki inwestycyjnej, który wymaga, aby:

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

Przeprowadzona pod kątem niniejszych regulacji analiza porównawcza pozwala Zarządowi Spółki stwierdzić, że PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna SA, spełnia kryteria – cechy jednostki inwestycyjnej. Zatem jako jednostka inwestycyjna nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zaś w ramach przedkładanego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego wszystkie aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wyceniała w wartości godziwej przez wynik finansowy następujące aktywa:

Należące do PGF SA akcje spółek zależnych notowanych:

- OZE Capital SA (udział PGF SA w kapitale 48 %, razem z podmiotami zależnymi 52 %),
- Sundragon SA (udział PGF SA w kapitale 76%, razem z podmiotami zależnymi 90%),

Należące do PGF SA akcje spółek nienotowanych o formie własności innej niż akcyjna:

- Lionpower sp. z o.o. (udział PGF SA w kapitale 51%),
- PHU Zenit sp. z o.o. (udział PGF SA w kapitale 51%).

Udzielone przez PGF SA pożyczki akcji oraz należące do PGF SA akcje spółek notowanych:

- spółka A (stanowiące udział PGF SA w kapitale na poziomie ok. 1%),

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 sierpnia 2022 r. podjęło uchwałę o uchyleniu Uchwały nr 21/2019 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2019 r., w sprawie polityki rachunkowości Spółki. Zamiarem Zarządu Spółki jest odejście od polityki rachunkowości charakterystycznej dla jednostek inwestycyjnych począwszy dla sprawozdań finansowych obejmujących okresy sprawozdawcze od 01 stycznia 2023 roku. Zarząd Spółki planuje rezygnację z wyceny swoich aktywów finansowych według wartości godziwej z dniem 01.01.2023 roku. Odpowiednią uchwałę doprecyzowującą w tej sprawie podejmie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przewidziane na dzień 20 grudnia 2022 r.

Zasadniczym przedmiotem działalności PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna SA jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych, związanych z szeroko rozumianym rynkiem energii odnawialnej, a zwłaszcza

fotowoltaicznej (w skrócie PV). O długim, komplementarnym łańcuchu kompetencji branżowej, obejmującym m.in. produkcję i montaż określonych konstrukcji oraz urządzeń PV, budowę farm fotowoltaicznych, szeroko asortymentową sprzedaż produktów związanych z rynkiem PV, realizowaną za pośrednictwem nowoczesnych kanałów zbytu (tzw. *e-commerce*) struktury wyspecjalizowane w obrocie energią elektryczną, z założeniem docelowej koncentracji na energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych.

Na 28 listopada 2022 tj., dzień publikacji Sprawozdania portfel spółek – inwestycji pod względem statusu obejmował podmioty publiczne (Sundragon SA, OZE Capital SA notowane na rynku NewConnect/GPW) oraz podmioty niepubliczne (Lionpower Sp. z o.o., PHU Zenit Sp. z o.o.). Z punktu widzenia teorii zarządzania spółki publiczne są jednocześnie podmiotami subholdingowymi, posiadającymi także podmioty zależne -- związane, jak np. OZE Capital SA z realizacją prac na rzecz sektora motoryzacyjnego, czy zarządzaniem nieruchomościami) oraz jak ma to miejsce w odniesieniu do RSY Sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Sundragon SA), pracami remontowo – naprawczymi dla kolejnictwa, a także takich sektorów jak wydobywczy (soli kamiennej, metali) i obronny narodowej.

W opinii zarządu Spółki na obecnym etapie rozwoju krajowego sektora energetyki odnawialnej, który z punktu widzenia tzw. fazy życia branży znajduje się w okresie „przejścia” pomiędzy fazą pionierską a fazą dynamicznego wzrostu, lecz któremu towarzyszy daleko idąca geopolityczna i geoeconomiczna niepewność, tego rodzaju zdywersyfikowana działalność w branżach innych niż rynek PV stanowi istotny atut stabilizacyjny.

Na podstawie przejściowej, lecz szczególnej ze względu na okoliczności instytucjonalno – regulacyjne okoliczności, które na ten moment utrudniającej rzeczywisty obraz sytuacji w branży, trudno też dokonywać jakiś ewentualnych przekonywujących przewartościowań czy korekt, co do rzeczywistego stanu oraz perspektyw krajowego rynku PV i jego otoczenia podmiotowego. Tym bardziej, że krajowej energetyce odnawialnej ciągle też brakuje środków z Krajowego Planu Odbudowy. Podczas, gdy jej obszar branżowy, obok cyfryzacji, miał wraz z ochroną środowiska być jednym z największych potencjalnie beneficjentów tego rodzaju wsparcia finansowego. Nabierającego w obliczu powszechnie wiadomych zagrożeń - dodatkowego strategicznego znaczenia

Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu na dzień 30 września 2022 r., wchodzili:

Wojciech Kowalski – Prezes Zarządu

Składa Zarządu, na dzień przekazania Raportu:

Wiktor Niedziela – powołany na stanowisko Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą w dniu 24 listopada 2022r.

Wojciech Kowalski- odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą w dniu 24 listopada 2022r.

Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2022 r., wchodzili:

Błażej Wasielewski

- Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Ewelina Rytter

- Sekretarz Rady Nadzorczej,

Paweł Matyaszczyk

- Członek Rady Nadzorczej,

Robert Mrówka

- Członek Rady Nadzorczej,

Piotr Stożek

- Członek Rady Nadzorczej powołany do składu Rady Nadzorczej

na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 01 sierpnia 2022r.

Oświadczenia Zarządu

Na podstawie *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2014r. poz. 133 z późniejszymi zmianami)*, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza również, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Stały Komitet ds. Interpretacji, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2022 roku. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Przedłożone Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 listopada 2022 roku.

Sprawozdanie obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku. Prezentowane Sprawozdanie przedstawia rzetelnie sytuację finansową PGF SA na dzień 30 września 2022 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 30 września 2021 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z kryterium MSSF 10 pkt 10 Spółka jako jednostka inwestycyjna nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego a aktywa finansowe w niniejszym sprawozdaniu wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Zarząd Spółki wskazywał i nadal wskazuje na występowanie dużego ryzyka wahań wyniku finansowego za poszczególne okresy sprawozdawcze. Jest to związane z przyjętymi zasadami wyceny posiadanych aktywów. Okresy koniunktury gospodarczej, jednocześnie wzrostu rynków kapitałowych będą odznaczały się znacznymi wzrostami posiadanego majątku a okresy dekonunktury znacznymi ich spadkami. Dlatego zdaniem zarządu celowe jest możliwie jak najdalej idące analizowanie rezultatów finansowych (wynikających też z branżowych i innych uwarunkowań) względem największych podmiotów znajdujących się 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 30.09.2022 roku oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej.

Spółka posiada znaczący majątek w postaci akcji, udziałów oraz udzielonych pożyczek akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej na dzień bilansowy kwoty 77 627 tys. zł. Aktywa finansowe notowane na aktywnych rynkach wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy. Natomiast aktywa finansowa w postaci udziałów w podmiotach, dla których nie istnieje aktywny rynek są wyceniane z określeniem wartości godziwej w inny sposób, wykorzystując podejście dochodowe z użyciem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przyjęta metoda ma na celu ustalenie wartości godziwej kapitału własnego spółki, w której dokonano inwestycji. Wyceny na koniec okresu objętego raportem dokonano z wykorzystaniem aktualnych informacji finansowych podmiotu poddanego wycenie, w przyjętych parametrach wyceny złożono: horyzont czasowy wykorzystany do prognozy wynosi 5 lat, założony średnioroczny wzrost cen na poziomie 8,3% w skali roku, średnio ważony koszt kapitału 14%, skumulowany wskaźnik dyskontowy na poziomie 0,51.

Na koniec trzeciego kwartału dokonana przez Spółkę weryfikacja założeń i prognoz cash flow w stosunku do posiadanych udziałów, których wartość godziwa jest wycenianych metodą zdyskontowanych przepływów spowodowała, iż posiadane udziały w spółce Zenit sp. z o.o. przeszacowano w górę o 401 tys. zł. a udziały w spółce Lionpower sp. z o.o. przeszacowano w dół o 137 tys. zł.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wyceniane są w złotych. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP dla danej waluty na dzień bilansowy. Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z okresu objętego sprawozdaniem.

Miesiąc	2022 rok		2021 rok	
	Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień miesiąca
Styczeń	4,5982	4,5982	4,5385	4,5385
Luty	4,6909	4,6446	4,5175	4,5280
Marzec	4,6525	4,6472	4,6603	4,5721
Kwiecień	4,6582	4,6500	4,5654	4,5704
Maj	4,5756	4,6351	4,4805	4,5524
Czerwiec	4,6806	4,6427	4,5208	4,5472
Lipiec	4,7399	4,6566	4,5731	4,5509
Sierpień	4,7265	4,6653	4,5374	4,5492
Wrzesień	4,8698	4,6880	4,6329	4,5585

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 września 2022 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,8698 PLN oraz odpowiednio według kursu 4,5994 PLN za 1 EUR obowiązującego na 31 grudnia 2021 roku. Z kolei poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,6880 PLN za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,5585 PLN za 1 EUR dla analogicznego okresu 2021 roku.

Stosowane zasady rachunkowości

Raport finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. został sporządzony zgodnie z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności PGF SA powinien być czytany wraz z ostatnim raportem rocznym. Niniejszy raport został sporządzony przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego. Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości stosowanych za okres sprawozdawczy od 01.01.2022 do 30.09.2022 roku.

Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2022 r. (w tys. PLN)

Lp.	Nazwa	Stan na 01.07.2022	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2022
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7 159	76	3 371	3 864
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
	Razem rezerwy	7 159	76	3 371	3 864
1.	Wartość przeszacowania aktywów finansowych	32 457	401	19 756	13 102
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	3 072	53	-	3 125
3.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 784	-	-	1 784
	Razem odpisy aktualizujące	37 313	454	19 756	18 011
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 402	384	-	2 786

Ryzyko płynności wg stanu na 30.09.2022r.:

Terminy zapadalności zobowiązań
(w tys. PLN)

wyszczególnienie	Na żądanie	Poniżej 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Z tyt.dostaw i usług		19				19
Zobow.z tyt.podatków, ubezpieczeń i inne		2 239	240	983		3 462
Zobow. z tyt. zakupu aktyw finansowych	2 170	-				2 170
Zaciągnięte pożyczki		-	10	534		544
Razem	2 170	2 258	250	1 517		6 195

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 stosowanie takich źródeł finansowania w przyszłości, w przypadku zmiany potrzeb w zakresie wydatków.

Dodatkowe informacje:

1. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Wśród najważniejszych zdarzeń które miały miejsce w objętym sprawozdaniem okresie, obok wyników ekonomicznych Spółki były:

- złożenie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na Decyzję Ostateczną Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 czerwca 2022 r.,
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 sierpnia 2022 r. podjęło uchwałę o uchyleniu Uchwały nr 21/2019 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2019 r., w sprawie polityki rachunkowości Spółki. Zamiarem Zarządu Spółki jest odejście od polityki rachunkowości charakterystycznej dla jednostek inwestycyjnych począwszy dla sprawozdań finansowych obejmujących okresy sprawozdawcze od 01 stycznia 2023 roku. Zarząd Spółki planuje rezygnację z wyceny swoich aktywów finansowych według wartości godziwej z dniem 01.01.2023 roku. Odpowiednią uchwałę doprecyzowującą w tej sprawie podejmie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przewidziane na dzień 20 grudnia 2022 r.,
- w dniu 30 sierpnia 2022 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki. Celem przeglądu opcji strategicznych jest ocena możliwych kierunków działań zmierzających do maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna SA 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 PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna SA

Za okres III kwartału br. Spółka, jako jednostka inwestycyjna nie może – bezpośrednio wykazać się istotnymi dokonaniem. Pewnym wyjątkiem w tym zakresie wartym w ocenie zarządu Spółki podkreślenia jest natomiast stabilna sytuacja ekonomiczno – finansowa dwóch jej Spółek zależnych, tj.: PHU Zenit Sp. z o.o. oraz Lionpower Sp. z o.o., które w obliczu niesprzyjającego otoczenia gospodarczego, konsekwentnie zachowują zdolność do generowania dodatnich wyników finansowych oraz umacniania swojej pozycji na rynku krajowym oraz za granicą. Sytuacja ta, jest przede wszystkim pochodną posiadanych przez te podmioty kompetencji oraz wieloletnich doświadczeń rynkowych, umożliwiających funkcjonowanie w warunkach zmiennej i niesprzyjającej branży PV koniunktury.

Wynik netto wykazany przez Spółkę w trzecim kwartale br. wynik netto zamknął się stratą na poziomie -15.608 tys. zł. Zasadniczym czynnikiem wpływającym na tę kwotę było przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wyszczególniony wynik finansowy jest przede wszystkim efektem niekorzystnej dla wartości aktywów PGF Polskiej Grupy Fotowoltaicznej SA zmiany kursu akcji obu spółek znajdujących się w jej portfelu inwestycyjnym. Odnosi się to w szczególności do spadku notowań akcji Sundragon SA, których kurs w okresie III kwartału obniżył się z 0,25 zł do 0,18 zł, czyli o -28,0 %. W odniesieniu do akcji OZE Capital SA skala regresu rynkowej wyceny akcji: z 1,00 zł do 0,90 zł, była mniejsza i wyniosła w omawianym okresie -10,0 %. W okresie trzech kwartałów br. kursy akcji obu wymienionych spółek – inwestycji spadły w przypadku notowań Sundragon SA z 3,70 zł do 0,18 zł, tj. o -95,1 %, zaś notowania walorów OZE Capital SA obniżyły się z 1,12 zł do 0,90 zł, czyli o -19,6 %.

Przecena finansowych aktywów Spółki notowanych na rynku GPW/NewConnect wpisywał się w szerszy negatywny trend rynkowy, będący koincydencją powszechnie znanych niesprzyjających czynników geopolitycznych, makroekonomicznych i branżowych.

Notowania kursu akcji Sundragon SA w okresie styczeń 2022 r. – listopad 2022 r.



Notowania kursu akcji OZE Capital SA w okresie grudzień 2021 r. – listopad 2022 r



Uwidocznione powyżej graficznie tendencje rynkowe dotyczące regresu notowań głównych akcji jakie posiada w swoim portfelu inwestycyjnym Spółka PGF SA, spowodowały, że także jej wycena rynkowa wykazuje tendencje spadkowe. W okresie III kwartału br. kurs akcji PGF Polskiej Grupy Fotowoltaicznej SA spadł z 0,63 zł do 0,45 zł, tj. o -28,5 %, natomiast w ujęciu narastającym w okresie I – III kwartał 2022 r. obniżył się z 1,30 zł do 0,45 zł, czyli o -65,3 %.

Dynamika i kierunek zmiany kursów akcji PGF SA (PGV) oraz Sundragon SA (SDG) i OZE Capital SA (OZE) w grudzień 2021 r. – listopad 2022 r.



PGF SA jako jednostka inwestycyjna dokonuje wyceny posiadanych aktywów w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniżej główne parametry finansowe za III kwartał 2022 r. w porównaniu do III kwartału 2021 r. (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.07.2022 30.09.2022	–	01.07.2021 30.09.2021	–
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-19 274		-10 178
Zysk/Strata brutto		-19 286		-10 319
Zysk/Strata netto		-15 608		-8 742
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej		77 627		185 080

W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSR 10 Spółka nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a aktywa wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach jednostkowego sprawozdania finansowego. W rzeczywistości pełniejszy – skonsolidowany obraz sytuacji ekonomiczno – finansowej publicznych spółek – inwestycji zawiera się w raportach okresowych Sundragon SA oraz OZE Capital SA.

Podstawowe parametry finansowe dla spółek portfelowych w III kwartale 2022r. (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2022r.	30.09.2021r.
Przychody ogółem		
OZE Capital SA	904	4 189
Sundragon SA	81	489
Lionpower sp. z o.o.	2 208	-
PHU Zenit sp. z o.o.	7 096	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej:		
OZE Capital SA	-105	-285
Sundragon SA	-175	-171
Lionpower sp. z o.o.	90	-
PHU Zenit sp. z o.o.	238	-
Zysk (strata) netto		
OZE Capital SA	-17 817	-18 980
Sundragon SA	-373	-1 368
Lionpower sp. z o.o.	56	-
PHU Zenit sp. z o.o.	162	-

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności tych o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki ekonomiczno - finansowe.

Fakt, że *gros* zainwestowanego przez Spółkę kapitału ulokowana została w akcjach spółek notowanych na rynku NewConnect/GPW, powoduje, że zasadniczy wpływ na jej okresowe wyniki finansowe wywiera wycena dokonywana za pośrednictwem mechanizmu rynku kapitałowego. Nie ulega zatem wątpliwości, że wbrew wcześniejszym oczekiwaniom zamiast oczekiwanego efektu post – pandemicznego „odbicia” w tzw. realnej sferze gospodarki, którego mogłoby znaleźć swoje odzwierciedlenie także w korzystnym nastrojach inwestorów na rynkach finansowych, rzeczywistość społeczno – gospodarcza od 24 lutego 2022 r. stała się coraz bardziej trudna i złożona.

W katalogu czynników o nietypowym charakterze jakie miały miejsce również w III kw. 2022 r. bezwzględnie na pierwszym miejscu (a następnie na dalszych inflację i rosnące dynamicznie stopy procentowe) wymienić należy wybuch największej i najbrutalniejszej zarazem wojny w Europie Środkowo – Wschodniej, takiej jakiej ten Kontynent nie widział od 1945 r. W następstwie tego Polska stała się zarówno krajem granicznym z terytorium państwa na którym toczy się wojna, jak i też państwem bezpośrednio poprzez Obwód Kaliningradzki z agresorem w tej wojnie sąsiadującym. Trudno zatem zaprzeczyć, że w przypadku niekorzystnego dla zachowania niepodległości przez Ukrainę dalszego przebiegu wojny lub/i jej dalszej eskalacji sytuacja Polski, jako członka NATO, znajdującej się w absolutnej awangardzie krajów wspierających Ukrainę będzie skutkowałą coraz większymi wyzwaniem o trudnych do przewidzenia różnorodnych skutkach.

Obserwacja kursu akcji Sundragon SA wskazuje, że kierunek ich notowań wpisuje się w ogólnie pogarszający się od przełomu 2021 r. i 2022 r. klimat inwestycyjnym, tak na krajowym, jak i międzynarodowym rynku akcji. Dla którego przynajmniej w naszej części świata głównym, a zarazem znamionym ze względu na zbieżność w czasie - akceleratorem stała się zapoczątkowana 24 lutego br. agresja Rosji na Ukrainę.

Wśród innych ściśle już branżowych czynników mających wpływ na sytuację w krajowym branżowym otoczeniu spółek – inwestycji (w szczególności tych jednozakładowych, niepublicznych) na pierwsze miejsce, co do nietypowego charakteru wydarzeń wpływających na sytuację rynkową, była przypadająca na koniec I kwartału br. cezura dotycząca zmiany dotychczasowej regulacji rozliczeń prosumenckich w zakresie energii wygenerowanej ze źródeł fotowoltaicznych. Ostatnie trzy miesiące obowiązującego do 31 marca 2022 r. systemu upłynęły pod znakiem wzmożonej aktywności branżowej. Przejawiającej się z jednej strony wzmożoną intensywnością przedmiocie realizacji zleceń instalacyjnych. Z drugiej zaś, z nieuchronną zazwyczaj w takich okolicznościach dodatkową presją kosztową. Utrzymująca się do końca okresu sprawozdawczego, a będącą rezultatem kompilacji różnych napięć rynkowych w zakresie zaopatrzenia, podaży dostępnej pracy czy wzrostu cen, a także progresji cen surowców, wspieranej rosnącym wobec większości walut świata kursem dolara USA.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność PGF SA nie podlega sezonowości i cykliczności.

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała wartościowych papierów dłużnych, ani nie przeprowadzono wykupu.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W III kwartale 2022 roku PGF SA nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Spółka zawarła umowę objęcia akcji serii B6 w wykonaniu przez osobę praw z posiadanych przez nią warrantów subskrypcyjnych serii A. W wyniku wykonania praw doszło do objęcia 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B6 o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego stan zobowiązań warunkowych Spółki nie uległ zmianie.

3. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W III kwartale br. nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

4. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W III kwartale br. nie miały miejsca w Spółce istotne zakupy rzeczowych aktywów trwałych.

5. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W III kwartale br. nie było w Spółce istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

6. Wskazanie korekty błędów poprzednich okresów.

W III kwartale br. nie korygowano błędów poprzednich okresów.

7. 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 możliwy dotkliwy kryzys energetyczny w Europie, którego następstwem byłoby osłabienie aktywności we wszystkich sektorach gospodarki.

8. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W III kwartale br. nie miały miejsca zdarzenia dotyczące niespłacania pożyczki bądź naruszenia istotnych postanowień umowy.

9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej przez emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca takie zdarzenia.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka PGF SA nie publikowała prognoz wyników na rok 2022.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego

	Akcjonariusze	Liczba akcji	% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakład. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.	
1.	Omegia SA	15.416.907	17,59	17,59	17,59	17,59
2.	Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. 1.800.000 akcji	6.500.670	7,41	7,41	7,41	7,41
3.	Artela sp. z o.o.	8.176.010	9,33	9,33	9,33	9,33

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 28.09.2022	Stan na 28.11.2022	wzrost	spadek
1.	Omegia SA	15.416.907	15.416.907	-	-
2.	Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. , który posiada 1.800.000 szt. akcji	6.500.670	6.500.670	-	-
3.	Artela sp. z o.o.	8.176.010	8.176.010	-	-

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 28.09.2022	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Wiktor Niedziela - Prezes Zarządu*	108 030	-	-	108 030

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 28.09.2022	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Błażej Wasielewski	-	-	-	-
2.	Ewelina Rytter	-	-	-	-
3.	Paweł Matyaszczyk	-	-	-	-
4.	Robert Mrówka	-	-	-	-
5.	Piotr Stożek**	455 000	-	-	455 000

* akcje w ilości 108.030 szt. posiada osoba powiązana z Prezesem Zarządu

**akcje w ilości 455.000 szt. posiada osoba powiązana z członkiem Rady Nadzorczej.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W III kwartale 2022 r. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 czerwca 2022r. w sprawie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w łącznej kwocie 2.160 tys. zł.

Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, zawierające w szczególności :

- informacja o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- informację o przedmiocie transakcji,
- istotnie warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów,
- innych informacji dotyczących transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację majątkową i wynik finansowy emitenta.

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:

- a) nazwy podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielone poręczenie lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.

Spółka w III kwartale br. nie udzielała poręczeń do kredytu lub/i pożyczek.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na brak środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na dzień 30.09.2022 roku oraz występowanie ujemnego kapitału obrotowego. W przypadku braku pozyskania kapitału z zewnątrz oraz opóźnień w spłacie wymagalnych należności przez kontrahentów może to mieć istotne przełożenie na utrzymanie płynności bieżącej Spółki i terminowość regulowania bieżących zobowiązań. Jednocześnie Zarządu Spółki podejmuje niezbędne działania w celu zwiększenia stanu środków pieniężnych i poprawy wskaźników płynności.

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

Wśród zasadniczych czynników mogących mieć wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego kwartału w 2022 r. wyszczególnić przede wszystkim należy:

- a) rynkową wycenę akcji Spółek Sundragon SA i OZE Capital SA notowanych na rynku NewConnect/GPW,
- b) koniunkturę na rynkach finansowych oraz na krajowym rynku fotowoltaicznym, na które wpływ obok ewentualnie niesprzyjającego dla wspieranej przez Polskę i inne kraje NATO – Ukrainy, dalszego przebiegu wojny, wpływ może mieć też nowa fala pandemii COVID – 19 w Chinach oraz innych krajach Azji; oznaczająca m.in. zasadnicze pogorszenie warunków zaopatrzenia, a tym samym prowadzenia biznesu;
- c) wyniki operacyjne spółek, których akcje i udziały posiada Spółka;
- d) konieczność zapłaty kary nałożonej przez KNF na Spółkę;
- e) bariery infrastrukturalne dotyczące sieci energetycznych w Polsce przekładające się na możliwość uzyskania pozwolenia na przyłącze do tejże sieci.

Kluczowe aktywa PGF SA

OZE Capital SA

Spółka z siedzibą w Łławie. Podstawowy profil działalności ogniskuje się wokół dostarczania możliwie jak najdalej idących kompleksowych usług i rozwiązań technicznych w obszarze odnawialnych źródeł energii, w tym głównie w segmencie energetyki solarnej (fotowoltaicznej). Na obecnym etapie rozwoju działalność tę Spółka realizuje za pośrednictwem takich kontrolowanych kapitałowo spółek jak: Solar Innovation SA z siedzibą w Katowicach oraz Semper Power Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, których kompetencje i zakres działalności obejmuje m.in. oferowanie różnych rozwiązań technicznych (w tym hybrydowych) i organizacyjnych dla poszczególnych segmentów rynku OZE, w zakresie np. pomp ciepła, instalacji PV dla gospodarstw domowych oraz klientów instytucjonalnych. OZE Capital SA posiada także pełną kontrolę kapitałową nad spółką OZE Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, podmiocie wyspecjalizowanym w rynkowym obrocie energią elektryczną. Z kolei prowadzona we wcześniejszych latach przez tę Spółkę działalność operacyjna związana z rynkiem motoryzacyjnym jest kontynuowana w ramach dwóch w pełni także podmiotach zależnych, z siedzibami w Łławie, tj.: Techno Energy Sp. z o.o. i Agro Steel Energy Sp. z o.o., Długoletnie doświadczenie zawodowe wyniesione z kooperacji i usługami z sektorem motoryzacyjnym może w ocenie Zarządu i Rady Nadzorczej OZE Capital SA stać się istotnym atutem Spółki w zakresie perspektywnie rozwijającego się segmentu elektromobilności.

Pakiet akcji OZE Capital SA posiadany przez PGF SA na dzień publikacji raportu: bezpośrednio PGF SA posiada 48%, a poprzez podmioty zależne kontroluje dodatkowe 4% kapitału Spółki OZE Capital SA, co przekłada się na łączny udział na poziomie 52 %.

Podstawowe parametry finansowe OZE Capital SA**Podstawowe parametry finansowe OZE Capital SA w okresie III kwartału 2022 r. oraz III kwartału 2021 r. (w tys. PLN)**

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	III kwartał 2022	III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży	-	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-19	-63
Zysk (Strata) netto	-742	-29 809
Dane dot. sprawozdanie skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	49 284	4 761
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	74	41
Zysk (Strata) netto	-3 470	-12 785

źródło: na podstawie danych OZE Capital SA, dane jednostkowe

Sundragon SA

Przedmiot działalności: działalność w branży odnawialnych źródeł energii.

Spółka przeprowadza szereg prac analityczno - koncepcyjnych oraz operacyjnych, przejawiających się m.in. w intensywnym poszukiwaniu i ocenie rentowności potencjalnych projektów farm fotowoltaicznych. Spektrum analiz obejmuje zarówno farmy fotowoltaiczne generujące już przychód, jak i gotowe projekty pod przyszłą budowę farm. W lutym br. zarząd Spółki podjął decyzję o nabyciu udziałów w spółce RSY sp. z o.o. Zasadniczy wpływ na decyzję o zakupie udziałów miały bardzo dobre perspektywy rozwojowe w zakresie napraw i serwisowania silników pojazdów przeznaczonych dla kolejnictwa oraz sektora obronnego. Po włączeniu w IV 2021 do grupy kapitałowej Sundragon spółki K500 sp. z o.o. z siedzibą w Górznej, nadal są prowadzone działania mające na celu pozyskiwanie nowych kontraktów z rynku fotowoltaiki. Instalacje K500 trafiają do wielu odbiorców o zróżnicowanych potrzebach na terenie całego kraju i cieszą się rosnącą popularnością, co jest odzwierciedlone w dynamicznych wzrostach obrotów Spółki. W najbliższej przyszłości Zarząd zamierza skupić się przede wszystkim na skalowaniu modelu biznesowego K500 sp. z o.o. Spółka K500, za III kwartały 2022 roku, uzyskała przychód na poziomie 18.944.084 oraz zysk netto 2.567.396 zł netto.

Podstawowe parametry finansowe Sundragon SA w okresie III kwartału 2022 r. oraz III kwartału 2021 r. (w tys. PLN)

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	III kwartał 2022	III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży	-	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-51	-50
Zysk (Strata) netto	-160	-448
Dane dotyczące sprawozdania skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	7 666	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	793	-50
Zysk (Strata) netto	453	-448

źródło: na podstawie Sundragon SA

Lionpower Sp. z o.o.

Na dynamicznie rozwijającym się w Polsce rynku PV, Lionpower Sp. z o.o. legitymuje się nader cennymi w kraju (i nie tylko) kompetencjami i doświadczeniami (również na rynku zagranicznymi, tj. na rynku niemieckim) w zakresie budowy, montażu i serwisowania elektrowni fotowoltaicznych. Lionpower Sp. z o.o. cechują zdolności do realizacji projektów o mocach na poziomie 50 MW rocznie. Niemniej rzeczywisty potencjał w tym zakresie oceniany jest jeszcze znacznie wyżej. W ocenie Zarządu tej Spółki przy wykorzystaniu pełnych możliwości produkcyjnych, jest ona w stanie budować elektrownie fotowoltaiczne o łącznej mocy do 0,5 GW rocznie.

Podstawowe parametry finansowe Lionpower sp. z o.o. w okresie III kwartału 2022 r. oraz III kwartału 2021 r. (w tys. PLN)

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	III kwartał 2022	III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży	399	762
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-255	55
Zysk (Strata) netto	-256	55
Dane dotyczące sprawozdania skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-	-
Zysk (Strata) netto	-	-

PHU Zenit Sp. z o.o.

PHU Zenit Sp. z o.o. powstał w wyniku przekształcenia prowadzonej już w poprzedniej dekadzie działalności gospodarczej i z tego m.in. względu jest powszechnie rozpoznawalną w branży PV „marką”. Identyfikowaną z wysoką jakością oraz rzetelnością świadczonych kompleksowo usług branżowych (od pomocy w uzyskaniu warunków przyłączeniowych, poprzez projektowanie i optymalizację instalacji, montaż po usługi serwisowe, analizę efektywności, gwarancje) dla osób prywatnych, gospodarstw rolnych czy obiektów użyteczności publicznej. Ponadto istotnym elementem działalności PHU Zenit Sp. z o.o. jest również sprzedaż asortymentu branżowego, w tym w szczególności paneli PV, elementów aluminiowo – stalowych, inwerterów, stacji ładowania pojazdów samochodowych czy prosumenckich magazynów energii. Firma z Górznej jest wprawdzie podmiotem zaliczającym się do pionierów rynku PV w Polsce, lecz w swym dorobku może też wykazać się dokonaniem z zakresu budowy i montażu instalacji fotowoltaicznych na nie mniej wymagającym i konkurencyjnym rynku Republiki Federalnej Niemiec.

W br. wyniki Spółki mogą ostatecznie okazać się znacznie słabsze od tych realizowanych w dwóch poprzednich latach ze względu na gruntowną zmianę warunków oraz zasad funkcjonowania rynku prosumenckiego w Polsce, jakie miały miejsce po 31 marca 2022 r.

Podstawowe parametry finansowe PHU Zenit sp. z o.o. w okresie III kwartału 2022 r. oraz III kwartału 2021 r. (w tys. PLN)

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	III kwartał 2022	III kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży	2 638	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-165	-
Zysk (Strata) netto	-165	-
Dane dotyczące sprawozdania skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-	-
Zysk (Strata) netto	-	-

Warszawa, 28 listopada 2022 r.

PREZES ZARZĄDU

Wiktor Niedziela