



PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A.

RAPORT KWARTALNY ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2021 ROKU

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA ZA 1Q2021

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres zakończony 31 marca 2021 r. (w tys. PLN):

	stan na 2021-03-31 koniec kwartału/ 2021	stan na 2020-12-31 koniec poprzedniego roku/2020	stan na 2020-03-31 koniec kwartału /2020
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	209 906	191 655	257 905
1. Wartości niematerialne i prawne	1	1	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11	9	9
3. Należności długoterminowe	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	207 933	189 685	256 190
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	207 933	189 685	256 190
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 961	1 960	1 705
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 961	1 960	1 705
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	30 450	1 649	2 876
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	29 709	952	1 312
3. Inwestycje krótkoterminowe	668	628	1 508
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	668	628	1 508
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	69	56
Aktywa razem	240 356	193 304	260 781
PASYWA			

I. Kapitał własny	194 355	157 390	212 333
1. Kapitał zakładowy	81 988	81 988	81 988
2. Kapitał zapasowy	67 138	67 138	67 138
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Pozostały kapitał rezerwowo- opłacony niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 264	175 218	175 218
6. Zysk (strata) netto	36 965	-166 954	-112 011
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 001	35 914	48 448
1. Rezerwy na zobowiązania	34 930	25 214	38 132
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 167	23 451	35 865
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17	32
a) długoterminowa	-	-	6
b) krótkoterminowa	17	17	26
1.3. Pozostałe rezerwy	1 746	1 746	2 235
a) długoterminowe	1 746	1 746	2 235
b) krótkoterminowe	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	41
3. Zobowiązania krótkoterminowe	11 071	10 700	10 275
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-
P a s y w a r a z e m	240 356	193 304	260 781
Wartość księgowa	194 355	157 390	212 333
Liczba akcji (w szt.)	81 988 200	2 732 940	2 732 940
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,37	57,59	77,69

Pozycje pozabilansowe:

	stan na 2021-03-31 koniec kwartału/ 2021	stan na 2020-12-31 koniec poprzedniego roku/2020	stan na 2020-03-31 koniec kwartału /2020
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):

	I kwartał 2021 od 2021-01-01 do 2021-03-31	I kwartał 2020 od 2020-01-01 do 2020-03-31
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	71	43
Pozostałe koszty operacyjne	77	-
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej	-148	-43
Przychody finansowe	51 183	29
Koszty finansowe	4 355	138 259
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	46 680	-138 273
Podatek dochodowy	9 715	-26 262
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	36 965	-112 011
Działalność zaniechana		
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk / Strata netto	36 965	-112 011
Niepodlegające przekwalifikowaniu do zysków i strat		
Aktualizacja wyceny	-	-
Podlegające przekwalifikowaniu do zysków i strat		
-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	36 965	-112 011
Zysk / Strata netto przypadająca :		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	36 965	-112 011
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	36 965	-112 011
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	0,45	-40,99
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,45	-40,99
Rozwodniony	0,45	-33,44
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	0,45	-40,99
z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,45	-40,99
Rozwodniony	0,45	-33,44

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ZASTAL S.A. za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 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 2020r.	81 988	-	0	-	-	242 356	324 344	-	324 344
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-112 011	-112 011	-	-112 011
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020r.	81 988	-	0	-	-	130 345	212 333	-	212 333
Stan na 01 stycznia 2020r.	81 988	-	0	-	-	242 356	324 344	-	324 344
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-166 954	-166 954	-	-166 954
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020r.	81 988	-	0	-	-	75 402	157 390	-	157 390
Stan na 01 stycznia 2021r.	81 988	-	0	-	-	75 402	157 390	-	157 390
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	36 965	36 965	-	36 965
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021r.	81 988	-	0	-	-	112 367	194 355	-	194 355

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN):

	I kwartał 2021 od 2021-01-01 do 2021-03-31	I kwartał 2020 od 2020-01-01 do 2020-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	46 680	-138 273
II. Korekty razem:	-46 665	138 272
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-	-
2. Amortyzacja	0	0
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	-46 829	138 222
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	2	2
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	-178	204
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	344	-152
9. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	-4	-4
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	15	-1
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Otrzymane odsetki	-	-
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	24	-
4. Nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-2	-
5. Nabycie aktywów finansowych	-	-
6. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
7. Inne wydatki	-	-
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	22	-
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	-	-
7. Inne wpływy finansowe	-	-
8. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	37	-1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	37	-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	129
G. Środki pieniężne na koniec okresu	37	128

Informacja dodatkowe i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne

PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze KRS nr 67681.

Podstawowy przedmiot działalności według PKD: 64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Głównym przedmiotem działalności PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna SA jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych w skład, których wchodzi podmioty z branży odnawialnych źródeł energii, mające także poprzez podmioty zależne udział w branży motoryzacyjnej tj.: w podmiotach zajmujących się dostawą części dla sektora pojazdów użytkowych, maszyn rolniczych i drogowych oraz naprawami głównymi silników wysokoprężnych i gazowych. Przedmiotem ich działalności jest także zarządzanie nieruchomościami.

W ocenie Zarządu Spółka spełnia na podstawie par. 27 MSSF 10 definicję jednostki kwalifikującej się jako jednostka inwestycyjna. W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSSF 10 Spółka jako jednostka inwestycyjna nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkie inwestycje w aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach sprawozdania finansowego.

Przyjęty model funkcjonowania PGF SA zgodnie z definicją jednostki inwestycyjnej potwierdzony został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zastal SA 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.

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka wyceniała w wartości godziwej przez wynik finansowy następujące aktywa:

Należące do PGF SA akcje spółek zależnych notowanych:

- OZE Capital S.A. (udział PGF SA w kapitale 48 %, razem z podmiotami zależnymi 52 %),
- Sundragon S.A. (udział PGF SA w kapitale 62%, razem z podmiotami zależnymi 90%),

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

- spółka A (udział PGF SA w kapitale 1%),
- spółka B (udział PGF SA w kapitale 1%),

Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2021 r., wchodził:

Wojciech Kowalski – Prezes Zarządu

Aktualny, na dzień przekazania raportu, skład Zarządu:

Wojciech Kowalski – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2021 r., wchodził:

Błażej Wasielewski

Aneta Niedziela

Ewelina Rytter

Aleksander Dominiczak

Robert Mrówka

- Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

- Sekretarz Rady Nadzorczej,

- Członek Rady Nadzorczej,

- Członek Rady Nadzorczej.

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 31 marca 2021 roku. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 maja 2021 roku.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku i okres porównywalny od 01 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku. Prezentowane sprawozdanie przedstawia rzetelnie sytuację finansową PGF SA na dzień 31 marca 2021 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 2020 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2021 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 analizowanie wyników finansowych największych podmiotów będących w portfelu inwestycyjnym spółki.

Spółka posiada znaczący majątek w postaci udziałów, akcji oraz udzielonych pożyczek akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej na dzień bilansowy kwoty 208.530 tys. zł. Aktywa finansowe notowane na aktywnych rynkach wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy a spoza rynków giełdowych przeszacowywane do wartości aktywów netto.

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	2021 rok		2020 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	4,5385	4,5385	4,3010	4,3010
Luty	4,5175	4,5280	4,3355	4,3183
Marzec	4,6603	4,5721	4,5523	4,3963

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 marca 2021 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,6603 PLN oraz odpowiednio według kursu 4,5523 PLN za 1 EUR obowiązującego na 31 marca 2020 roku.

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 4,5721 PLN za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,3963 PLN za 1 EUR dla analogicznego okresu 2020 roku.

Stosowane zasady rachunkowości

Raport finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021r. 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 01.01.2021 do 31.03.2021 roku.

Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w I kwartale 2021 r. (w tys. PLN)

Lp.	Nazwa	Stan na 01.01.2021	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.03.2021
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	23 451	9 716	-	33 167
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	-	-	-	-
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	17	-	-	17
	Razem rezerwy	23 468	9 716	-	33 184
1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych długoterminowych – udziały	262	-	-	262
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	2 871	-	-	2 871
3.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 771	-	-	1 771
	Razem odpisy aktualizujące	4 904	-	-	4 904
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 960	1	-	1 961

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

PGF SA posiada status jednostki inwestycyjnej i wycenia swoje aktywa w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniżej główne dane finansowe za I kwartał 2021 roku w porównaniu do I kwartału 2020 r. (w tys. PLN)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	46 854	-138 222
Zysk/Strata brutto	46 680	-138 273
Zysk/Strata netto	36 965	-112 011
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	208 530	256 580

Podstawowy wpływ na wynik finansowy PGF SA ma przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W I kwartale br. cena notowanych akcji Sundragon SA mających zarazem, największy udział w portfelu inwestycyjnym PGF SA wzrosła aż o 45% w stosunku do ceny z końca IV kwartału 2020 roku. Natomiast wzrost cen akcji OZE Capital SA (spółki drugiej co do wielkości udziału w portfelu inwestycyjnym PGF SA) w okresie I kwartału wyniósł ponad 4%.

Wzrost notowań głównych akcji jakie posiada w swoim portfelu Spółka, spowodował, że wycena w I kwartale br. odniesiona na wynik - zamknęła się zyskiem na poziomie 51 mln zł. Należy zwrócić uwagę, że obecne jak i przyszłe wyniki finansowe PGF SA w zasadniczej mierze zależą od wyceny rynkowej dwóch głównych spółek portfelowych.

W okresie I kwartału br. Spółka poza obrotem giełdowym zbyła 9.131.028 szt. akcji spółki OZE Capital SA, tym samym bezpośredni udział akcji posiadanych przez PGF SA w kapitale zakładowym Spółki obniżył się do poziomu 48%. Zawarte przez Spółkę umowy sprzedaży przewidują rozliczenie transakcji na koniec II kwartału br.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych, w skład których wchodzi podmioty z branży odnawialnych źródeł energii, działające także poprzez podmioty zależne w branży motoryzacyjnej, skupiające się w głównej mierze na:

- ❖ produkcji części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy, przyczepy i naczepy, maszyny rolnicze, maszyny budowlane i do robót drogowych,
- ❖ komponentów dla producentów pojazdów, maszyn i urządzeń,

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.

Podstawowe parametry finansowe dla spółek portfelowych w I kwartale 2021r. (w tys. PLN)

Przychody ze sprzedaży	31.03.2021r.	31.03.2020r.
OZE Capital SA	213	4 135
Sundragon SA	15	25
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
OZE Capital SA SA	-131	-110
Sundragon SA	-43	-7
Zysk (strata) netto		
OZE Capital SA	31 814	2 288
Sundragon SA	558	-6 049

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

W okresie I kwartału br. Spółka zbyła poza obrotem giełdowym 9.131.028 szt. akcji spółki OZE Capital SA, tym samym bezpośredni udział akcji posiadanych przez PGF SA w kapitale zakładowym Spółki obniżył się do poziomu 48%. Zawarte przez Spółkę umowy sprzedaży przewidują rozliczenie transakcji na koniec II kwartału br., lecz poprzez podmioty powiązane w dalszym ciągu dysponuje pakietem większościowym. Przekraczającym połowę głosów na WZA spółki OZE Capital SA.

Równolegle ze zmianą nazwy firmy na PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna SA, która nastąpiła decyzją WZA w dniu 11 stycznia br., Spółka podjęła intensywne działania zmierzające do wypracowania przez nią na przestrzeni kilku najbliższych lat wiodącej pozycji na krajowym rynku odnawialnych źródeł energii, w tym w szczególności na dynamicznie rozwijającym się rynku fotowoltaicznym (solarnym). Przejawem bieżącej aktywności Spółki na tym polu są działania związane z akwizycjami, o których Spółka informuje w bieżących komunikatach.

Najbliższe otoczenie branżowe Spółki i jej spółek portfelowych, jakim jest krajowy rynek fotowoltaiczny, znajduje się na niespotykanym wcześniej ze względu na dynamikę poziomie rozwoju. W ubiegłym roku 1,5 % wyprodukowanej w Polsce energii elektrycznej pochodziła ze źródeł fotowoltaicznych.

W roku bieżącym, według prognoz Instytutu Energetyki Odnawialnej (IEO) udział ten ma się zwiększyć już do ok. 3,5 %, a następnie w kolejnych latach być kontynuowany, przynajmniej na zbliżonym poziomie. Tak, aby w roku 2025 osiągnąć udział ok. 10 %. Byłby to zatem udział nieco większy niż zakładał w swej projekcji Zarząd Spółki, oczekujący w swojej projekcji branżowej, że w 2025 r. udział energii solarnej w krajowej produkcji energetycznej kształtować się na poziomie ok. 8,5 %. Ocena tendencji rozwojowych stanowi ważny element strategii rozwoju Spółki na lata 2021 – 2025, która zostanie upubliczniona w czerwcu br.

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 I kwartale 2021 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.

W dniu 21 maja br. Spółka podpisała umowę inwestycyjną dotyczącą zakupu większościowego pakietu udziałów w spółce Lionpower sp. z o.o. W ocenie Zarządu Spółki pozyskanie podmiotu z branży OZE specjalizującego się w budowie farm fotowoltaicznych wpisuje się w działania PGF SA w zakresie rozwoju w sektorze odnawialnych źródeł energii a w szczególności budowy farm fotowoltaicznych.

Na mocy zawartej Umowy, PGF SA nabył 51 % udziałów Lionpower, a wartość transakcji wyniosła 7 mln zł. Spółka Lionpower jest bardzo znaczącym uczestnikiem krajowego rynku fotowoltaicznego w zakresie budowy farm fotowoltaicznych. Aktualnie dysponuje mocami produkcyjnymi na poziomie 50 MW rocznie przy wykorzystaniu znajdującego się w jej dyspozycji parku maszynowego, umożliwiającego wybudowanie elektrowni fotowoltaicznych w skali 0,5 GW rocznie. Lionpower wykonuje obecnie branżowe usługi budowlane na terenie Polski oraz Republiki Federalnej Niemiec.

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.

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

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

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

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

3. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

4. Wskazanie korekty błędów poprzednich okresów.

W I kwartale br. nie korygowano błędów poprzednich okresów.

5. 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 PGF SA utrzymywane w I kwartale br. obostrzenia dotyczące przeciwdziałaniu rozprzestrzenianiu się pandemii w znacznym stopniu mają wpływ na zmianę sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogą mieć wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych Spółki.

6. 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 I kwartale br. nie miały miejsca zdarzenia dotyczące niespłacania pożyczki bądź naruszenia istotnych postanowień umowy.

7. 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 zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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 2021.

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

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakładowym i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.	
1.	Omegia S.A.	25.874.696	31,6	31,6	31,6	31,6
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	22.303.680	27,2	27,2	27,2	27,2

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 29.04.2021	Stan na 28.05.2021	wzrost	spadek
1.	Omegia S.A.	25.874.696	862.490	-	-
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	22.303.680	743.456	-	-

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 31.03.2021	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Wojciech Kowalski - Prezes Zarządu	195 000	-	-	195 000

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 31.03.2021	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Błażej Wasielewski	-	-	-	-
2.	Aneta Niedziela	46 560	-	-	46 560
3.	Ewelina Rytter	-	-	-	-
4.	Aleksander Dominiczak	-	-	-	-
5.	Robert Mrówka	-	-	-	-

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 I kwartale 2021 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki stanowiące, co najmniej 10% kapitałów własnych.

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:

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

Spółka w I kwartale br. nie udzielała poręczeń kredytu lub 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.

W opinii Zarządu PGF SA niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki.

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

Wśród czynników mogących mieć wpływ na wyniki Spółki w perspektywie II kwartału 2021 roku można wyróżnić:

- a) wycena akcji Sundragon SA i OZE Capital SA na rynku NewConnect,
- b) koniunktura na rynkach finansowych oraz na krajowym rynku fotowoltaicznym,
- c) wyniki operacyjne największych spółek, których akcje posiada spółka.

Kluczowe aktywa PGF SA

OZE Capital S.A.

Po zasadniczej zmianie przedmiotu działalności Spółka – w myśl przyjętej w 2020 r. strategii - koncentruje się na prowadzeniu działalności w obszarze odnawialnych źródeł energii.

Przyjęta strategia zakłada m.in. dynamiczny rozwój w obszarze różnych rozwiązań dla rynku odnawialnych źródeł energii, w tym też rozwiązań hybrydowych, tzn. łączących ekologiczne ogrzewanie z ekologicznym pozyskiwaniem energii elektrycznej. Strategia opiera się na wielu rozwiązaniach technicznych i organizacyjnych dla różnych segmentów rynku PV, tj. począwszy od instalacji typowo prosumenckich po duże elektrownie fotowoltaiczne. Ponadto, Spółka OZE Capital SA podjęła szereg inicjatyw związanych z uruchomieniem własnej produkcji elementów montażowych dla paneli fotowoltaicznych oraz budową farm fotowoltaicznych.

Powyższe kierunki działań wychodzą naprzeciw rosnącym oczekiwaniom uczestników krajowego rynku fotowoltaicznego. Dwa wywołane globalną pandemią lockdown-ny unaocznili krajowej (i europejskiej branży) fotowoltaicznej konieczność skrócenia łańcuchów dostaw oraz większego uniezależnienia się od importu, w szczególności pozaeuropejskiego.

W przeszłości podstawowym przedmiotem działalności jakim zajmowała się Spółka do czasu wprowadzenia wspomnianych powyżej zmian były:

- ❖ produkcja części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy, przyczepy i naczepy, maszyny rolnicze, maszyny budowlane i do robót drogowych, maszyny górnicze itp.
- ❖ produkcja komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców.
- ❖ usługi w zakresie obróbki metali, w tym;
 - obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie)
 - obróbki plastycznej (spęczanie, gięcie, tłoczenie, walcownie gwintów)
 - obróbki cieplno - chemicznej.
- ❖ usługi w zakresie naprawy dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych,
- ❖ usługi w zakresie dystrybucji części motoryzacyjnych i akcesoriów do samochodów ciężarowych i dostawczych, autobusów, ciągników rolniczych i silników spalinowych różnego zastosowania.

Wyżej wymieniona działalność została przeniesiona do podmiotów zależnych od OZE Capital SA.

Pakiet akcji OZE Capital S.A. 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

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w I kwartale br. wzrosły w stosunku do przychodów z IV kwartału 2020 roku głównie za sprawą rosnących przychodów z branży motoryzacyjnej oraz rolnej. Spowodowane to było dobrą kondycją branży aftermarket na rynku części zamiennych oraz rozwijaniem współpracy z wcześniej pozyskanymi klientami.

W rezultacie wynik skonsolidowany na działalności operacyjnej w I kwartale br. był o ponad 22% wyższy od wyniku uzyskanego w IV kwartale 2020 roku.

Podstawowe parametry finansowe OZE Capital SA w okresie I kwartału 2021 r. oraz I kwartału 2020 r. (w tys. PLN)

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychody ze sprzedaży	213	4 135
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-131	-110
Zysk (Strata) netto	31 814	2 288
Dane dot. sprawozdanie skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	4 583	4 135
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	589	-110
Zysk (Strata) netto	32 306	2 287

Sundragon S.A.

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. Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy z kilkoma podmiotami oferującymi sprzedaż projektów pojedynczych oraz portfelowych.

Kluczowym wydarzeniem dla spółki Sundragon SA w I kwartale br., było zbycie udziałów w RSY Sp. z o.o. tj. podmiocie zależnym świadczącym usługi dla branży motoryzacyjnej.

Podstawowe parametry finansowe Sundragon SA w okresie I kwartału 2021 r. oraz I kwartału 2020 r. (w tys. PLN)

Dane dot. sprawozdania jednostkowego	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychody ze sprzedaży	15	25
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-43	-7
Zysk (Strata) netto	558	-6 049

PREZES ZARZĄDU

Wojciech Kowalski

