



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA I PÓŁROCZE 2025**

Warszawa, wrzesień 2025 r.

I. Informacje ogólne i objaśniające do śródrocznego sprawozdania finansowego

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, branży militarnej oraz produkcji metalowej.
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.pgfgroup.pl
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 roku, oraz porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 roku oraz na dzień 31.12.2024 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 30.06.2025 roku. Jednakże, Spółka posiada znaczny majątek w postaci udziałów, akcji oraz udzielonych pożyczek akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej kwoty 100 066 tys. zł.

Inwestycje w aktywa finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- W wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek
- Akcje spółek notowanych na aktywnym rynku wyceniane są w wartości godziwej stanowiącej iloczyn posiadanych akcji oraz kursu zamknięcia notowań na dzień bilansowy.

Pożyczki akcji spółek notowanych na aktywnym rynku wyceniane są zgodnie z MSSF 9. Spółka stosuje model wyceny pożyczonych akcji oparty na ich wartości godziwej z uwzględnieniem naliczonych odsetek na dany moment bilansowy. Ustalona w ten sposób wycena korygowana

jest o wartość szacunkową ryzyka niewypłacalności pożyczkobiorcy. Do kalkulacji ryzyka niewypłacalności Spółka stosuje wybrane wskaźniki finansowe (scoringowe) do oceny standingu finansowego kontrahenta, przypisując im odpowiednie wagi oraz prawdopodobieństwo niewypłacalności (Probability of Default) pożyczkobiorcy.

- Wartość godziwą składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest z wykorzystaniem metod szacunkowych pochodzących z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej tj. z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub skorygowanych aktywów netto.

Aktywa z poziomu 3 tj. udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek Spółka wycenia co do zasady w cenie nabycia a sporządzane wyceny tych aktyw metodą dochodową lub skorygowanych aktywów netto są wykorzystywane do potwierdzania ich wartości na dzień bilansowy bądź określenia wielkości odpisu wartości udziałów w przypadku wyceny poniżej ceny zakupu.

9. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 28 stycznia 2025 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 2025 roku. Zostało one przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 30.09.2025 roku.

Skład organów Spółki:

W okresie objętym sprawozdaniem tj. od 01.01.2025r. do 30.06.2025r. Spółką kierował jednoosobowo, pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu:

- Pan Wiktor Niedziela, który pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, powołany na to stanowisko w dniu 3 marca 2023 roku.

Nadzór nad działalnością Spółki w okresie pierwszego półrocza 2025r. sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Błażej Wasielewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stożek - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Szostek - Członek Rady Nadzorczej,
- Safian Al. Souse – Członek Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 stycznia 2025r.,
- Jacek Malinowski – Członek Rady Nadzorczej, powołany do Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 stycznia 2025r.

Komitet Audytu w okresie sprawozdawczym pracował w składzie:

- Błażej Wasielewski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Maciej Szostek - Członek Komitetu Audytu,
- Safian Al. Souse - Członek Komitetu Audytu, odwołany z Rady Nadzorczej w dniu 28 stycznia 2025r.,
- Jacek Malinowski – Członek Komitetu Audytu, powołany do składu w dniu 25 lutego 2025r.

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 2025 roku, porównywalnie informacje na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku wraz z porównywalnym okresem od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 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 SA.

Na podstawie regulacji określonych ramami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (w skrócie MSSF), PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna SA 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.

Wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Przyjęty model funkcjonowania PGF S.A. zgodnie z definicją jednostki inwestycyjnej potwierdzony został uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PGF S.A.

z dnia 28 stycznia 2025r. 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. Wyniki działalność w I półroczu 2025 r.

Wynik netto wykazany przez Spółkę w pierwszym półroczu br. zamknął się kwotą na poziomie 21 916 tys. zł. Zasadniczym czynnikiem wpływającym na tę kwotę był wynik aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego Spółki.

Wykres przedstawiający zachowanie kursu akcji MILITARY GROUP (dawniej SUNDRAON S.A.):



Wykres przedstawiający zachowanie kursu akcji OZE Capital S.A.:



Spółka w I półroczu 2025 roku kontynuowała przyjętą politykę inwestycyjną szukając możliwości rozszerzenia portfela inwestycyjnego. Kluczowa w aspekcie dalszego rozwoju jest jednak poprawa sytuacji finansowej Spółki i uregulowanie spraw związanych z zaległą karą nałożoną przez UKNF. Dla obecnie posiadanych aktywów spółka przeprowadziła wycenę według wartości godziwej oraz oceniła bieżącą sytuację finansową.

III. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

Znaczący wpływ na wyniki pierwszego półrocza Jednostki Dominującej miały koszty bieżącej działalności operacyjnej oraz wycena aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta (aktualizacja ich wartości). Spółka w I półroczu 2025 r. nie odnotowała żadnych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług co wynika z jej specyfiki jako jednostki inwestycyjnej.

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

Grupa nie publikował prognoz finansowych na 2025 rok.

- V. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu finansowego za I półrocze 2025 roku:

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

Nie występują akcjonariusze posiadający specjalne uprawnienia kontrolne. Nie występują ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

- VI. Wskazanie istotnych 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 półroczu 2025 r. nie toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące, co najmniej 10% kapitałów własnych.

- VII. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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:

- a) informację o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informację o przedmiocie transakcji,
- d) istotne 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,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta – przy czym, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, wskazuje się wyłącznie miejsca zamieszczenia tych informacji.

W I półroczu 2025 roku nie zawarto z jednostkami powiązanymi żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe.

VIII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną 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 (firmy) 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 udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.**

W I półroczu 2025 roku nie udzielono żadnych nowych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji.

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

Nie udzielono zabezpieczeń lub gwarancji finansowych innych niż opisane powyżej.

IX. 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.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 r. sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy.

Zarząd PGF S.A. wskazuje, że Spółka nie osiąga regularnych przychodów ze sprzedaży produktów, wyrobów i usług w ujęciu comiesięcznym. Źródłem przychodów są zazwyczaj wpływy ze zbycia posiadanych inwestycji (akcje, udziały), których wysokość i moment realizacji zależy w dużej mierze od aktualnej koniunktury na rynkach finansowych oraz zainteresowania potencjalnych inwestorów. W praktyce oznacza to, że Spółka do czasu zbycia swoich inwestycji musi korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania np. pożyczek od akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów. W okresie sprawozdawczym źródłem finansowania były w dużej mierze udzielone pożyczki przez podmioty zewnętrzne. W I półroczu 2025 roku PGF S.A. posiadał bardzo niski stan środków pieniężnych. Z perspektywy Zarządu, nie jest to jednak sytuacja powodująca zagrożenie kontynuacji działalności w perspektywie najbliższych 12 miesięcy. Akcjonariusze Spółki deklarują dalsze wsparcie finansowe, z drugiej strony rozważana jest też opcja sprzedaży posiadanych udziałów lub akcji w spółkach portfelowych czy też windykacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą należności z tytułu sprzedaży akcji. Podjęte też zostały działania naprawcze które mają zapewnić dokapitalizowanie Spółki. Znając obecną sytuację finansową, Zarząd Spółki ma determinację by uzdrowić

jej finanse, zapewnić przetrwanie i rozwój w najbliższych latach. Mając świadomość przesłanek, które przemawiają za kontynuacją działalności Zarząd jest przekonany, iż na dzień dzisiejszy są one spełnione.

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

W kolejnych kwartałach bieżącego roku istotny wpływ na wyniki finansowe PGF S.A. będzie miała sytuacja gospodarcza w kraju oraz Europie, poziom inflacji czy sytuacja związana z działaniami wojennymi za naszą wschodnią granicą. Zarząd Spółki cały czas obserwuje niestabilność otoczenia makroekonomicznego, w tym dużą zmienność na rynku surowców i komponentów do produkcji co może wpływać na osiągane wyniki przez spółki portfelowe i przekładać się na ich wartość. Jednocześnie widoczne jest spowolnienie inwestycji krajowych i obniżenie oczekiwanego wzrostu gospodarczego w bieżącym roku. Wskazane czynniki negatywnie wpływają na rentowność spółek szczególnie w branży OZE w których PGF S.A. posiada udziały. Pozytywnie natomiast na wyniki będą wpływały kontrakty militarne będące już przedmiotem realizacji przez spółkę zależną od MILITARY GROUP S.A. – RSY Sp. z o.o.

XI. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

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

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

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

XII. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta, oddzielnie dla każdej osoby.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna	Uwagi
Wiktor Niedziela	Wiceprezes Zarządu	108 030	108.030,00 zł	Akcje posiada osoba bliska
Błażej Wasielewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	
Maciej Szostek	Członek Rady Nadzorczej	0	0	
Piotr Stożek	Członek Rady Nadzorczej	455 000	455.000,00 zł	Akcje posiada osoba bliska
Sławomir Jakszuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	
Sufian Al - Souse	Członek Rady Nadzorczej	0	0	

Spółka nie posiada umów zawartych z osobami zasiadającymi w Zarządzie na dzień 30 czerwca 2025 r., przewidujących rekompensaty lub odszkodowania w przypadku ich rezygnacji bądź odwołania ze stanowiska.

W pierwszym półroczu 2025 r. Spółka nie udzielała pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub nadzoru.

XIII. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 23 września 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte uchwały zgodnie z porządkiem obrad w sprawie:

- Zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. za rok obrotowy 2024.
- Zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. za rok obrotowy 2024.
- Zatwierdzenia Jednostkowego sprawozdania finansowego PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. za rok obrotowy 2024.
- Zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY KAPITAŁOWEJ PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. za rok obrotowy 2024.
- Pokrycia straty osiągniętej w roku obrotowym 2024.
- Zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2024.

- g) Udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium za rok obrotowy 2024.
- h) Udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium za rok obrotowy 2024.
- i) Uchylenia Uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 stycznia 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej w wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki.
- j) Emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- k) Warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.
- l) Upoważnienia Rady Nadzorczej do przygotowania jednolitej treści Statutu Spółki.
- m) Powołania członka Rady Nadzorczej spółki na kolejną kadencję.
- n) Rozpatrzenie oraz podjęcie uchwały w sprawie zaopiniowania Sprawozdania Rady Nadzorczej PGF POLSKA GRUPA FOTOWOLTAICZNA S.A. o wynagrodzeniach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024.

XIV. Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z par.70 ust.1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna SA oświadcza, że wedle posiadanej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki PGF SA oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki PGF SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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 wahania 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 dekoniunktury 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.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wyceniane są w złotych. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Ponadto Zarząd PGF SA oświadcza, że:

Podmiotem uprawnionym do przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego za okres pierwszego półrocza 2025 roku jest Firma Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia, z siedzibą w Wólce Kozodawskiej, wpisaną do rejestru PANA pod numerem 3872 i został on wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten jak i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.

Warszawa, 30 września 2025 r.

WICEPREZES ZARZĄDU

Wiktor Niedziela