DB ENERGY

Zeroemisyjność w przemyśle

Prospekt

DB Energy SA

sporządzony w związku z ofertą publiczną
do 415.000 akcji serii D
oraz dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym
1.506.000 akcji serii B
301.460 akcji serii C
do 415.000 akcji serii D

PROSPEKT DB ENERGY S.A.

DB ENERGY

(DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław,
wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000685455) www.dbenergy.pl

NINIEJSZY PROSPEKT („**PROSPEKT**") ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z: (A) PUBLICZNĄ OFERTĄ NIE MNIEJ NIŻ 1 I NIE WIĘCEJ NIŻ 415.000 (CZTERYSTA PIĘTNAŚCIE TYSIĘCY) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN (DZIESIĘĆ GROSZY) KAŻDA AKCJA („**NOWE AKCJE**" LUB „**AKCJE OFEROWANE**") („**OFERTA**") ORAZ (B) UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNKU RÓWNOLEGŁYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („**GPW**") DO 2.222.460 (DWA MILIONY DWIEŚCIE DWADZIEŚCIA DWA TYSIĄCE CZTERYSTA SZEŚĆDZIESIĄT) AKCJI SPÓŁKI TJ. 1.506.000 (JEDEN MILION PIĘĆSET SZEŚĆ TYSIĘCY) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN (DZIESIĘĆ GROSZY) KAŻDA; 301.460 (TRZYSTA JEDEN TYSIĘCY CZTERYSTA SZEŚĆDZIESIĄT) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN (DZIESIĘĆ GROSZY) KAŻDA („**AKCJE ISTNIEJĄCE**") ORAZ DO 415.000 (CZTERYSTA PIĘTNAŚCIE TYSIĘCY) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D – NOWYCH AKCJI, JAK RÓWNIEŻ NIE MNIEJ NIŻ 1 I NIE WIĘCEJ NIŻ 415.000 (CZTERYSTA PIĘTNAŚCIE TYSIĘCY) PRAW DO NOWYCH AKCJI („**PRAWA DO AKCJI**") (AKCJE ISTNIEJĄCE ŁĄCZNIE Z NOWYMI AKCJAMI ORAZ PRAWAMI DO AKCJI ZWANE SĄ ŁĄCZNIE „**AKCJAMI DOPUSZCZANYMI**"). NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 22/11/2021 Z DNIA 22 LISTOPADA 2021 ROKU W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI ZWYKŁYCH SERII D, POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W CAŁOŚCI PRAWA POBORU WSZYSTKICH AKCJI SERII D ORAZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI („**UCHWAŁA EMISYJNA NOWYCH AKCJI**"), WALNE ZGROMADZENIE UPOWAŻNIŁO ZARZĄD DO OKREŚLENIA OSTATECZNEJ LICZBY OFEROWANYCH AKCJI. ZARZĄD ZAMIERZA SKORZYSTAĆ Z UDZIELONEGO UPOWAŻNIENIA I OKREŚLIĆ OSTATECZNĄ LICZBĘ AKCJI SERII D.

OSTATECZNA LICZBA NOWYCH AKCJI, KTÓRE ZOSTANĄ WYEMITOWANE W RAMACH OFERTY ORAZ CENA AKCJI OFEROWANYCH ZOSTANĄ USTALONE PRZEZ SPÓŁKĘ W POROZUMIENIU Z DOMEM MAKLERSKIM NAVIGATOR S.A., TJ. PEŁNIĄCYM FUNKCJĘ KOORDYNATORA OFERTY, WYŁĄCZNEGO PROWADZĄCEGO KSIĘGĘ POPYTU I FIRMY INWESTYCYJNEJ POŚREDNICZĄCEJ W OFERCIE („**KOORDYNATOR OFERTY**"). MAKSYMALNA CENA EMISYJNA AKCJI OFEROWANYCH NA POTRZEBY OFERTY ZOSTANIE USTALONA PRZEZ SPÓŁKĘ W POROZUMIENIU Z KOORDYNATOREM OFERTY I ZOSTANIE PODANA DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W TRYBIE ART. 23 UST. 2 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 ROKU W SPRAWIE PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ UCHYLENIA DYREKTYWY 2003/71 („**ROZPORZĄDZENIE PROSPEKTOWE**"), TJ. W FORMIE SUPLEMENTU DO PROSPEKTU W SPOSÓB, W JAKI ZOSTAŁ UDOSTĘPNIONY PROSPEKT („**CENA MAKSYMALNA**").

INFORMACJA O OSTATECZNEJ LICZBIE NOWYCH AKCJI ORAZ CENIE OSTATECZNEJ NOWYCH AKCJI ZOSTANIE PRZEKAZANA DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO („**KNF**") I DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ZGODNIE Z ART. 21 UST. 2 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, TJ. W SPOSÓB, W JAKI ZOSTAŁ UDOSTĘPNIONY PROSPEKT.

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z OBOWIĄZUJACYMI PRZEPISAMI USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM I W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK 1 ORAZ 11 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 ROKU UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („**ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE 2019/980**").

INWESTORZY POWINNI ZWRÓCIĆ UWAGĘ NA FAKT, ŻE OFERTA PUBLICZNA OPISANA W PROSPEKCIE JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM RP, A JEDYNYM PRAWNIE WIĄŻĄCYM DOKUMENTEM OFERTOWYM SPORZĄDZONYM NA POTRZEBY TEJ OFERTY PUBLICZNEJ, ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA ORAZ AKCJI OFEROWANYCH, JEST PROSPEKT WRAZ Z OPUBLIKOWANYMI SUPLEMENTAMI DO PROSPEKTU, PO ICH ZATWIERDZENIU PRZEZ KNF, I KOMUNIKATAMI AKTUALIZUJĄCYMI DO PROSPEKTU.

W ZWIĄZKU Z OFERTĄ MOGĄ ZOSTAĆ PODJĘTE OGRANICZONE DZIAŁANIA MARKETINGOWE MAJĄCE NA CELU PROMOWANIE OFERTY POZA TERYTORIUM POLSKI. DZIAŁANIA MARKETINGOWE W ZWIĄZKU Z OFERTĄ BĘDĄ ADRESOWANE WYŁĄCZNIE DO WYBRANYCH ZAGRANICZNYCH INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, TJ. DO INWESTORÓW, KTÓRZY NIE SĄ OSOBAMI AMERYKAŃSKIMI (ANG. U.S. PERSONS) ORAZ KTÓRZY NIE DZIAŁAJĄ NA RACHUNEK LUB NA RZECZ OSÓB AMERYKAŃSKICH, ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU W REGULACJI S, NA PODSTAWIE REGULACJI S (ANG. REGULATION S) WYDANEJ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU, ZE ZM. (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) („**AMERYKAŃSKA USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**") LUB NA PODSTAWIE INNEGO WYJĄTKU OD OBOWIĄZKU REJESTRACYJNEGO PRZEWIDZIANEGO W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH..

POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ PROSPEKT MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JEDYNIE JAKO MATERIAŁ INFORMACYJNY. POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI).

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W NOWE AKCJE, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE *CZYNNIKI RYZYKA*.

ZE WZGLĘDU NA KONIECZNOŚĆ REJESTRACJI PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI, INWESTOROM, KTÓRYM ZOSTANĄ PRZYDZIELONE NOWE AKCJE, ZOSTANĄ WYDANE PRAWA DO AKCJI. WYDANIE PRAW DO AKCJI NASTĄPI ZA POŚREDNICTWEM SYSTEMU ROZLICZENIOWEGO KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. („**KDPW**") W DRODZE ZAPISANIA PRAW DO AKCJI NA RACHUNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH INWESTORÓW PROWADZONYCH W POLSCE. PO ZAREJESTROWANIU PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI NOWYCH AKCJI, SPÓŁKA WYSTĄPI DO KDPW O ZAREJESTROWANIE NOWYCH AKCJI W DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PROWADZONYM PRZEZ KDPW. Z CHWILĄ REJESTRACJI NOWYCH AKCJI W DEPOZYCIE, PRAWA DO AKCJI WYGASNĄ, A NA RACHUNKACH INWESTORÓW, KTÓRZY W TYM DNIU BĘDĄ POSIADALI PRAWA DO AKCJI, ZOSTANĄ AUTOMATYCZNIE ZAPISANE NOWE AKCJE, W STOSUNKU JEDNA NOWA AKCJA W ZAMIAN ZA JEDNO PRAWO DO AKCJI.

NINIEJSZY PROSPEKT, WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANYMI AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ, ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA, POD ADRESEM WWW.DBENERGY.PL PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU.

FIRMA INWESTYCYJNA POŚREDNICZĄCA W OFERCIE,
KOORDYNATOR OFERTY I WYŁĄCZNY PROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU

Navigator Dom Maklerski®
Value delivered.

Dom Maklerski Navigator S.A.

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Pragmatic Solutions

Kancelaria SSW Pragmatic Solutions
Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Spółka komandytowa

ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOSI 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU PRZEZ KNF, CHYBA ŻE PROSPEKT NIE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY O SUPLEMENT, O KTÓRYM MOWA W ART. 23 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, W PRZYPADKU POWSTANIA OBOWIĄZKU TEGO UZUPEŁNIENIA. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF W DNIU 27 LUTEGO 2023 ROKU.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE 7

CZYNNIKI RYZYKA 13

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy 13
2. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami 23

PODSTAWOWE INFORMACJE 27

1. Pojęcia i definicje 27
2. Istotne informacje do Inwestorów 27
3. Zmiany do Prospektu 28
4. Suplementy do Prospektu 28
5. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie i o Cenie Akcji Oferowanych 30
6. Prezentacja informacji finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie 30
7. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej 32
8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości 33
9. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie 34
10. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW 34
11. Kursy wymiany walut 34

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY 37

1. Dane historyczne na temat dywidendy 37
2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy 37
3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy 38
4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy 38
5. Nowe Akcje 38

WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY 40

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE 44

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym 44
2. Kapitalizacja i zadłużenie 44
3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe 46

ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA 47

1. Informacje ogólne 47
2. Informacje finansowe 48
3. Informacje finansowe pro forma 49
4. Informacje o tendencjach 49
5. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów 52
6. Przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w okresie objętym HIF i SIF 52
7. Wyniki działalności 63
8. Struktura aktywów 67
9. Aktywa i zobowiązania warunkowe i pozabilansowe 76
10. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych 76
11. Zasoby kapitałowe 76
12. Przepływy pieniężne 77
13. Analiza wskaźnikowa 79
14. Nakłady inwestycyjne 81
15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania 82

16. Działania w zakresie badań i rozwoju 83
17. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta 83

PROGNOZY I OSZACOWANIA ZYSKÓW 85

OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI 86

1. Informacje ogólne 86
2. Historia 87
3. Segmenty i rynki geograficzne działalności 94
4. Rodzaje oferowanych produktów i usług 95
5. Model biznesowy 104
6. Przewagi konkurencyjne 106
7. Plan i strategia rozwoju działalności Grupy 109
8. Istotne nowe produkty Grupy 111
9. Główni dostawcy Grupy 111
10. Informacje o uzależnieniu Grupy 111
11. Prace badawcze i rozwojowe 111
12. Istotne umowy 113
13. Własność intelektualna 125
14. Pracownicy 126
15. Ubezpieczenia 128
16. Otoczenie regulacyjne 128
17. Środki trwałe, ochrona środowiska oraz nieruchomości rolne 130
18. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe 130

OTOCZENIE RYNKOWE 132

INFORMACJE O GRUPIE 139

1. Podstawowe informacje o Spółce 139
2. Przedmiot działalności Spółki 139
3. Kapitał zakładowy Spółki 140
4. Struktura organizacyjna Grupy 142
5. Spółki zależne 142
6. Jednostki stowarzyszone 144

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA 145

1. Zarząd 145
2. Rada Nadzorcza 149
3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej 157
4. Wynagrodzenie i świadczenia 159
5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych 163

GŁÓWNI AKCJONARIUSZE 174

1. Główni Akcjonariusze 174
2. Kontrola nad Spółką 175
3. Rozwodnienie 175
4. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy 176
5. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki 176

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 177

1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi 177

2. Transakcje z Członkami Zarządu ... 178
3. Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej ... 180
4. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe ... 180

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE ... 181

1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami ... 181
2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem ... 184
3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu ... 186
4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki ... 190
5. Umorzenie Akcji ... 190
6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych ... 190

WARUNKI OFERTY ... 191

1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów ... 191
3. Przewidywany harmonogram Oferty ... 196
4. Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy ... 198
5. Cena Akcji Oferowanych ... 198
6. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty ... 199
7. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane ... 200
8. Zasady płatności za Akcje Oferowane ... 204
9. Przydział Akcji Oferowanych ... 206
10. Wycofanie z Oferty lub zawieszenie Oferty ... 209
11. Niedojście Oferty do skutku ... 211
12. Rozliczenie Oferty ... 212
13. Wyniki Oferty ... 214
14. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych ... 214

GWARANCJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ROZPORZĄDZANIA AKCJAMI ... 215

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU ... 216

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych ... 216
2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych ... 216
3. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące dopuszczenia ... 217

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI ... 220

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ... 220
2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji ... 222
3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ... 237
4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku ... 239
5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji ... 241
6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji ... 241
7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ... 242
8. Ustawa o Kontroli Inwestycji ... 247

OPODATKOWANIE ... 250

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie ... 250

2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy **256**
3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych **262**
4. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn **262**
5. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła **263**

DODATKOWE INFORMACJE **264**

1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW **264**
2. Miejsce rejestracji Akcji Dopuszczanych oraz kod ISIN Akcji Dopuszczanych **264**
3. Dostępne dokumenty **264**
4. Biegli rewidenci **264**
5. Podmioty zaangażowane w Ofertę **265**
6. Publiczne oferty przejęcia **266**
7. Informacje pochodzące od osób trzecich **266**
8. Koszty emisji lub Oferty **266**
9. Umowa z animatorem Spółki **267**

OSOBY ODPOWIEDZIALNE **268**

1. Oświadczenie Emitenta **268**
2. Oświadczenie Koordynatora Oferty **269**
3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki **270**

SKRÓTY I DEFINICJE **271**

SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE **281**

INFORMACJE FINANSOWE **F-1**

1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych **F-1**
2. Historyczne Informacje Finansowe **F-7**
3. Skonsolidowane Śródroczne Informacje Finansowe za okres 6 miesięcy roku obrotowego 2022/2023 ..... **F-128**

ZAŁĄCZNIKI **A-1**

1. Statut **A-1**
2. Uchwała Emisyjna Nowych Akcji **A-11**
3. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia **A-14**

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach 1 – 4.

Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, może się zdarzyć, że w poszczególnych sekcjach, w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy" wraz z krótkim wyjaśnieniem.

Sekcja 1. Wprowadzenie i ostrzeżenia	
Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. Odpowiedzialność Inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiekolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych	▪ 1.506.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; ▪ 301.460 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; ▪ do 415.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda („**Akcje Serii D**"); ▪ do 415.000 praw do Akcji Serii D.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Akcje Istniejące (Akcje Serii B i Akcje Serii C) zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLDBENR00017. KDPW nada Nowym Akcjom i Prawom do Akcji kod ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych. Wniosek o rejestrację Nowych Akcji oraz Praw do Akcji zostanie złożony przez Emitenta do KDPW po dokonaniu przydziału Inwestorom Akcji Oferowanych. Intencją Emitenta jest, aby po przeprowadzeniu Oferty i rejestracji Nowych Akcji w KRS Akcje Istniejące oraz Nowe Akcje zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLDBENR00017.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Polska), adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000685455, posiadająca numer REGON: 021249140 oraz numer NIP: 8942995375; kod LEI: 9845008636C4DE89FC65.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe podmiotu wnioskującego o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu	Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu jest DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Polska), adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000685455, posiadająca numer REGON: 021249140 oraz numer NIP: 8942995375; kod LEI: 9845008636C4DE89FC65.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 27 lutego 2023 roku.
Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta	
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	Emitentem papierów wartościowych jest spółka prawa polskiego działająca pod firmą: DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Polska), adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców - Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000685455, Kod LEI: 9845008636C4DE89FC65. Emitent prowadzi działalność na rynku energetycznym. Spółka specjalizuje się w kompleksowej obsłudze procesu poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwach przemysłowych – od identyfikacji inwestycji energooszczędnych (działalność doradcza i audytowa), poprzez ich projektowanie i wdrażanie, do ich finansowania (działalność inwestycyjna). Usługi świadczone przez Spółkę mają na celu realne zmniejszenie zużycia energii u klientów (energii elektrycznej, ciepła, chłodu, sprężonego powietrza i innych nośników energii). Działania Spółki prowadzą do znaczącej redukcji kosztów energii przy jednoczesnym utrzymaniu wskaźników produkcyjnych na niezmienionym poziomie, a także przy zachowaniu jakości i pewności zasilania. Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są: ▪ **Piotr Danielski** – posiadający 933.890 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 93.389,00 PLN w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 30,50% Akcji, uprawniających do 1.351.890 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 31,33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; ▪ **Krzysztof Piontek** – posiadający 798.205 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 79.820,50 PLN w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 26,07% Akcji, uprawniających do 1.216.205 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,18% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; ▪ **Dominik Brach** – posiadający 795.890 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 79.589,00 PLN w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 26,00%

Akcji, uprawniających do 1.213.890 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany.

Spółka posiada trzyosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu jest Krzysztof Piontek, a Wiceprezesami Zarządu są Dominik Brach i Piotr Danielski.

UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z ich badania. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Paweł Mróz (biegły rewident nr 12600, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Poniżej przedstawiono wybrane historyczne kluczowe informacje finansowe przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

	Od 1 lipca do 30 czerwca			*Od 1 lipca do 31 grudnia*	
	2021/2022	*2020/2021*	*2019/2020*	*2022/2023*	*2021/2022*
	(zbadane)			*(niezbadane)*	
	(w tys. PLN)				
Przychody	79 345	30 114	25 500	25 572	26 818
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 449	3 432	3 713	3 897	-421
Zysk (strata) za okres	8 234	2 515	2 833	1 309	-1 353
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN)	2,70	0,82	0,93	0,43	-0,44
Wzrost przychodów r/r (%)	163%	18,1%	54,2%	-4,6%	-
EBITDA (%)	15%	13,6%	16,8%	33,2%	2,9%
EBIT (%)	14%	11,4%	14,6%	15,2%	-1,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródoczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Spółki

	Od 1 lipca do 30 czerwca			*Od 1 lipca do 31 grudnia*	
	2021/2022	*2020/2021*	*2019/2020*	*2022/2023*	*2021/2022*
	(zbadane)			*(niezbadane)*	
	(w tys. PLN)				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 814	1 646	-1 147	4 107	-15 925
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-377	-918	-907	-303	81
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	19 171	6 627	1 747	-2 977	6 534

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Spółki

	Na dzień 30 czerwca			*Od 1 lipca do 31 grudnia*	
	2022	*2021*	*2020*	*2022/2023*	*2021/2022*
	(zbadane)			*(niezbadane)*	
	(w tys. PLN)				
Aktywa razem	83 326	32 294	22 289	89 224	45 414
Razem kapitał własny	20 206	12 018	9 506	21 500	10 661

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Spółki

Kluczowe informacje finansowe pro forma.

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych.

Nie dotyczy. Opinia Biegłego Rewidenta nie zawiera zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?

Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka charakterystyczne dla Grupy i dla otoczenia w jakim prowadzona jest jej działalność. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

Ryzyko związane z realizacją projektów w modelu ESCO. Realizowane przez Spółkę projekty w modelu ESCO polegają na zapewnieniu finansowania oraz wdrożeniu energooszczędnych rozwiązań u klienta. Spółka w ramach projektów ESCO zawiera umowy finansowania i realizacji przedsięwzięć poprawy efektywności energetycznej u klienta, realizując przychody z wygenerowanych oszczędności na kosztach zużycia energii przez określony w umowie czas (z reguły 5-10 lat). Spółka realizując projekt w takim modelu jest odpowiedzialna za finansowanie i wykonanie inwestycji u klienta. Dodatkowo w ramach takiego przedsięwzięcia odpowiada za obsługę i modernizację instalacji w okresie trwania umowy. Emitent realizując inwestycję typu ESCO ponosi ryzyko związane z pokryciem nakładów inwestycyjnych na modernizację infrastruktury, jak również ryzyko dotyczące poziomu generowanych oszczędności. Z jednej strony ryzyko to objawia się w postaci możliwości niedoszacowania nakładów inwestycyjnych, a z drugiej poziom generowanych oszczędności może okazać się niewystarczający do pokrycia płatności finansowania w pewnych punktach cyklu projektowego. Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

	Ryzyko związane z realizacją kontraktów Emitenta. Z uwagi na łączną wartość realizowanych kontraktów w modelu ESCO w stosunku do historycznych wyników finansowych Spółki, realizacja przedmiotowych kontraktów jest obarczona ryzykiem istotnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta. Obecnie spółka realizuje i rozlicza w sumie 5 projektów w modelu ESCO, których nakłady inwestycyjne na realizację wynoszą łącznie 35 mln PLN (kwota ta obejmuje zarówno już poniesione jak i przyszłe nakłady inwestycyjne). Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. **Ryzyko związane z ceną Białych Certyfikatów** Białe Certyfikaty jako prawa majątkowe są przedmiotem obrotu organizowanego przez Towarową Giełdę Energii S.A, a ich cena podlega wahaniom, w zależności od popytu i podaży. Należy przy tym mieć na uwadze, że przychody netto ze sprzedaży generowane przez Emitenta, w związku z pozyskiwaniem Białych Certyfikatów na rzecz klientów, są w istotnej mierze powiązane z cenami rynkowymi. Ryzyko związane z ceną Białych Certyfikatów objawia się w ten sposób, że notowanie praw majątkowych poniżej poziomu satysfakcjonującego klienta wpływa na opóźnienie decyzji o dokonaniu sprzedaży Białych Certyfikatów w obrocie giełdowym, z uwagi na oczekiwany wzrost wartości rynkowej w przyszłości. Powyższe przekłada się na czas uzyskania przychodów z tytułu wykonanych usług przez Emitenta. Jednocześnie należy wskazać, że ceny kontraktów na Białe Certyfikaty na TGE mogą być podatne na istotne wahania cen. Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie. **Ryzyko pozyskania i obsługi finansowania.** W ramach strategii rozwoju Spółka przewiduje finansowanie inwestycji ESCO środkami własnymi, w tym emisjami akcji oraz kapitałem obcym, obejmującym emisje obligacji oraz środki pozyskane od wyspecjalizowanych instytucji finansowych. Istnieje ryzyko, że Spółka nie pozyska kwot niezbędnych do sfinansowania inwestycji lub pozyska je po koszcie, który będzie wyższy w stosunku do pierwotnie zakładanego. Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie. **Ryzyko związane z utrzymaniem kluczowych pracowników i pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry**. Od początku działalności Spółka szkoli zatrudnianych inżynierów na potrzeby realizacji projektów w zakresie efektywności energetycznej. Odejście poszczególnych członków kadry inżynierskiej może się wiązać z utratą wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie zarówno profesjonalnego świadczenia usług audytu efektywności energetycznej, pozyskiwania Białych Certyfikatów, dostarczania energooszczędnych rozwiązań, jak i prowadzenia powiązanej działalności operacyjnej. Ponadto utrata członków zespołu inżynierskiego, pracującego nad danym projektem może negatywnie wpłynąć na jakość wykonania usługi, a co za tym idzie na wizerunek Spółki i satysfakcję klienta, a w konsekwencji może przełożyć się na ograniczenie przychodów, pogarszając osiągane wyniki finansowe. Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie. **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i pandemią COVID-19.** Na działalność Spółki mają wpływ czynniki makroekonomiczne kształtujące sytuację na polskim rynku, na który w znacznym stopniu wpływa sytuacja w całej Unii Europejskiej, jak również w gospodarce światowej. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć przede wszystkim wymogi wynikające z przyjętych regulacji w zakresie polityki klimatycznej, dynamikę PKB oraz w szczególności inwestycje przedsiębiorstw i następstwa ekonomiczne wynikające ze skutków pandemii COVID-19. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekoniunktura może przełożyć się na obniżenie poziomu inwestycji realizowanych przez przedsiębiorstwa, a w ślad za tym spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę i w konsekwencji negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki. Taka niekorzystna sytuacja może być łagodzona poprzez większą skłonność firm do szukania oszczędności w czasie kryzysu – część firm może chętniej korzystać z usług audytowych w celu znalezienia oszczędności w zużyciu energii oraz szybciej podejmować decyzje o wdrażaniu rozwiązań służących poprawie efektywności energetycznej. Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Przedmiotem Dopuszczenia jest: ▪ 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda ▪ 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; ▪ nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; ▪ jak również nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) Praw do Akcji. Przedmiotem Oferty jest do 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN): PLDBENR00017. Akcje zostały wyemitowane w złotych (PLN). Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami: ▪ prawo do udziału w zysku (dywidendy) Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom; ▪ prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru) Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji; ▪ prawo do zbywania posiadanych Akcji Akcje są zbywalne. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Dopuszczanych. Akcjonariusze posiadający Akcje Serii A posiadają prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Serii A, na warunkach oraz zgodnie z zasadami określonymi w Statucie. ▪ prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia; ▪ prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

	Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; ▪ prawo do uzyskania informacji o spółce Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; ▪ prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Ograniczenia wynikające z przepisów prawa: ▪ obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW) lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; ▪ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia wyżej wskazanego progu; ▪ zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, z wykorzystaniem informacji poufnej; ▪ zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego; ▪ spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Brak jest innych faktycznych ograniczeń zbywalności Akcji Dopuszczanych. Akcjonariusze posiadający Akcje Serii A posiadają prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Serii A. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie wypłacał dywidendy. Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe. W przyszłości intencją Zarządu będzie, w zależności od bieżącej sytuacji finansowej i zapotrzebowania na gotówkę, rekomendowanie wypłaty części wypracowanego przez Spółkę zysku netto na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Decyzja każdorazowo podejmowana będzie przez Walne Zgromadzenie.
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	Poniżej zostały wskazany czynnik ryzyka o istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych Emitenta. **Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi Głównych Akcjonariuszy**. Na Datę Prospektu, zgodnie z § 14 ust. 3 Statutu, Główni Akcjonariusze posiadają prawo powołania po jednym Członku Rady Nadzorczej. Prawo powołania jednego Członka Rady Nadzorczej przysługuje każdemu z Głównych Akcjonariuszy tak długo, jak dany Główny Akcjonariusz posiada co najmniej 15% (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Z uwagi na fakt, że zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) Członków, a Główni Akcjonariusze na podstawie przysługujących im uprawnień osobistych mają prawo powołania łącznie 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej, Główni Akcjonariusze, dopóki posiadają co najmniej 15% (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu każdy, mają osobiste uprawnienie do powołania większości składu Rady Nadzorczej. W związku z powyższym, wpływ pozostałych akcjonariuszy na skład Rady Nadzorczej, a tym samym na sprawowanie kontroli nad działalnością Zarządu, może być ograniczony. Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.
Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?	Na podstawie Prospektu Spółka oferuje nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, tj. Akcje Oferowane. Emisja Akcji Oferowanych nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych nie wyłącza możliwości ich udziału w Ofercie na zasadach ogólnych. Ze względu na specyfikę Oferty publicznej nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru. Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych, na podstawie rekomendacji Domu Maklerskiego Navigator S.A. pełniącego rolę firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie („**Koordynator Oferty**"), Emitent ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Informacja w tym zakresie zostanie przekazana zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób w jaki został udostępniony Prospekt. W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona udostępniona przez Spółkę do publicznej wiadomości zgodnie zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych.

Na podstawie uchwały z dnia 22 listopada 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, stosownie do art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, a jeżeli Zarząd Emitenta nie skorzysta z niniejszego upoważnienia, to liczbą Akcji Serii D oferowanych w ofercie publicznej będzie maksymalna liczba Akcji Serii D, oraz ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii D, w tym przedziału cenowego lub ceny maksymalnej Akcji serii D. Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i po konsultacji z Koordynatorem Oferty określić ostateczną liczbę Akcji Oferowanych najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Oferowanych będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) Nowych Akcji. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz, tj. w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Inwestorów Detalicznych, a także Cenie Akcji Oferowanych i ostatecznej kwocie Oferty zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. O ile wszystkie Nowe Akcje zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów, po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane stanowić będą 11,9% kapitału zakładowego Spółki i będą uprawniać do 8,8% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych. Akcje Oferowane i Prawa do Akcji Oferowanych (PDA) będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek równoległy), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniższy przewidywany harmonogram Oferty podawany jest według czasu warszawskiego.

Termin	Czynność
28 lutego 2023 r.	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty Publicznej)
13 marca 2023 r.	Publikacja Ceny Maksymalnej
14 - 22 marca 2023 r.; (22 marca 2023 r. zapisy do godz. 17.00)	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Detalicznych
14 marca 2023 r.	Rozpoczęcie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
23 marca 2023 r. (do godz. 15.30)	Zakończenie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
23 marca 2023 r.	Ustalenie i opublikowanie: (i) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych; (ii) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów; oraz (iii) Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych
24 - 28 marca 2023r.; (28 marca 2023 r. zapisy do godz. 17.00)	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
29 marca 2023 r. (do godz. 24.00)	Ewentualne przyjmowanie zapisów i wpłat od Inwestorów Zastępczych
31 marca 2023 r.	Przydział Akcji Oferowanych
około 14 kwietnia 2023 r.	Rejestracja PDA na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych, którym przydzielone zostały Akcje Serii D
około 14 kwietnia 2023 r.	Dopuszczenie Akcji Istniejących oraz Praw do Nowych Akcji oraz Nowych Akcji* do obrotu na GPW
około 14 kwietnia 2023 r.	Ostatni dzień notowań Akcji Istniejących w alternatywnym systemie obrotu New Connect organizowanym przez GPW
około 17 kwietnia 2023 r.	Zakładany pierwszy dzień notowań Akcji Serii B i C oraz PDA, na rynku równoległym GPW (dzień ten jest zależny od decyzji GPW i KDPW
około 8 maja 2023 r.	Zakładany pierwszy dzień notowań Nowych Akcji na rynku równoległym GPW (dzień ten jest zależny od decyzji GPW i KDPW oraz rejestracji Akcji serii D w KRS), co będzie równoznaczne z notowaniem na GPW wszystkich Akcji Dopuszczanych pod tym samym kodem ISIN PLDBENR00017

**warunkowe dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW (pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS)*

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym w szczególności terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed

	pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Nowe terminy dla innych zdarzeń przewidzianych w harmonogramie zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu upływu danego terminu, z wyjątkiem skrócenia terminu zakończenia budowania Księgi Popytu, który zostanie podany do publicznej wiadomości najpóźniej do godz. 16:00 czasu warszawskiego w dniu upływu takiego skróconego terminu. Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu, z uwzględnieniem przepisów KSH. Ustalenie nowego harmonogramu Oferty nie będzie traktowane jako odwołanie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty. Jeżeli decyzja o zmianie harmonogramu Oferty zostanie podjęta po zakończeniu budowania Księgi Popytu, lecz przed rozpoczęciem okresu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia Zapisów tracą, czy też zachowują ważność.
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	Emitentem Nowych Akcji i wnioskującym o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanych (równoległym) prowadzonym przez GPW Akcji Serii B, Akcji Serii C i Nowych Akcji) jest DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Polska). Koordynatorem Oferty i firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska), adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000274307.
Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?	Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z (a) publiczną ofertą nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja; oraz (b) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW do 2.222.460 (dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) akcji Spółki tj. 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, oraz do 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D – Nowych Akcji, jak również nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) Praw do Akcji serii D. Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów z emisji Nowych Akcji. Spółka oczekuje, że z emisji Nowych Akcji pozyska około 14.000.000,00 PLN (czternaście milionów złotych) netto (po odliczeniu kosztów Oferty). Spółka zamierza przeznaczyć kwotę pozyskaną z emisji Nowych Akcji na następujące cele: 1. Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym modelu ESCO; 2. Intensyfikacja działań związanych z internacjonalizacją; 3. Kontynuacja prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej. Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji. Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty nie występuje konflikt interesów.

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Grupy. Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić Inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Emitent przedstawił jedynie te czynniki ryzyka, które są mu znane na Datę Prospektu. W przypadku zidentyfikowania przez Emitenta nowego czynnika ryzyka, informacja taka zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Emitenta, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

W każdej z poniższych kategorii czynniki ryzyka zostały wymienione, według najlepszej wiedzy Emitenta, w kolejności od najbardziej kluczowych czynników ryzyka, w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu. Ocena została przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej: niska, średnia, wysoka.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy

Ryzyko związane z realizacją projektów w modelu ESCO

Projekty w modelu ESCO realizowane przez Spółkę polegają na zapewnieniu finansowania oraz wdrożeniu energooszczędnych rozwiązań u klienta. Spółka w ramach projektów ESCO zawiera umowy finansowania i realizacji przedsięwzięć poprawy efektywności energetycznej u klienta, realizując przychody z wygenerowanych oszczędności na kosztach zużycia energii przez określony w umowie czas (z reguły 5-10 lat). Spółka realizując projekt w takim modelu jest odpowiedzialna za finansowanie i wykonanie inwestycji u klienta. Dodatkowo w ramach takiego przedsięwzięcia odpowiada za obsługę i modernizację instalacji w okresie trwania umowy. Emitent realizując inwestycję typu ESCO ponosi ryzyko związane z pokryciem nakładów inwestycyjnych na modernizację infrastruktury, jak również ryzyko dotyczące poziomu generowanych oszczędności. Z jednej strony ryzyko to objawia się w postaci możliwości niedoszacowania nakładów inwestycyjnych, a z drugiej poziom generowanych oszczędności może okazać się niewystarczający do pokrycia płatności finansowania w pewnych punktach cyklu projektowego. W przypadku realizacji ww. negatywnych okoliczności, przepływy z kontraktów ESCO mogą być niższe od pierwotnie zakładanych. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Spółka ogranicza czynniki ryzyka związane z przeszacowaniem efektów technicznych inwestycji energooszczędnych przez szerokie stosowanie pomiarów przed przystąpieniem do realizacji umowy oraz w trakcie świadczenia usług związanych z eksploatacją modernizowanych instalacji. Jest to możliwe dzięki odpowiedniemu zapleczu technicznemu Spółki i ma prowadzić do dokładnego określenia bieżących i przyszłych korzyści związanych z projektem – w ten sposób ograniczane jest ryzyko przeszacowania oszczędności, czyli wpływów z projektu. Pierwotne przepływy pieniężne z każdego takiego projektu są prognozowane dla klienta, który może podjąć decyzję o samodzielnym realizowaniu inwestycji. Z tego powodu Spółka w sposób konserwatywny szacuje koszty związane z projektem w oparciu o wstępne wyceny dostawców sprzętu i rozwiązań technicznych proponowanych do wdrożenia. W celu ograniczenia niedoszacowania kosztów, w projekcie ESCO ujmowane są wszystkie koszty związane z późniejszym utrzymaniem i serwisowaniem przedmiotowych instalacji. Ponadto w momencie przystąpienia do podpisania umowy z klientem, Spółka dysponuje zawsze szczegółowymi ofertami dostawców rozwiązań i urządzeń mających być przedmiotem inwestycji, stąd ryzyko niedoszacowania kosztów jest niskie. W ramach zawieranych umów na inwestycje typu ESCO Spółka dąży do zawierania zapisów, które pozwalają odnieść uzyskiwane korzyści do zmierzonego okresu bazowego precyzując ponadto, że przyszła produkcja przedsiębiorstwa nie może być niższa niż ta

w okresie bazowym – co pozwala ograniczyć ryzyko spadku przychodów Spółki w przypadku ograniczenia działalności klienta.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z realizacją kontraktów Emitenta

Od listopada 2020 roku Spółka realizuje projekt w modelu ESCO o wartości nakładów inwestycyjnych na poziomie 29 mln PLN dla Słodowni Soufflet Polska, który jest związany z kluczową dla realizacji strategii rozwoju Spółki umową partnerstwa z międzynarodowym funduszem inwestycyjnym SUSI Partners na finansowanie projektów w modelu ESCO. W pierwszej połowie roku obrotowego 2021/2022 Spółki (tj. w drugiej połowie 2021 roku) Emitent realizował kontrakty o łącznej wartości netto ponad 26,8 mln PLN. W marcu 2021 roku, a następnie w grudniu 2021, w styczniu 2022 roku oraz w listopadzie 2022 roku rozszerzony został zakres współpracy z Schumacher Packaging Grudziądz, w związku z czym wartość realizowanego projektu służącego podniesieniu efektywności energetycznej źródeł wytwórczych tego klienta wzrosła z kwoty 17,9 mln PLN do kwoty 43,35 mln PLN.

Z uwagi na łączną wartość realizowanych kontraktów w modelu ESCO w stosunku do historycznych wyników finansowych Spółki, realizacja przedmiotowych kontraktów jest obarczona ryzykiem istotnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta. Obecnie spółka realizuje i rozlicza w sumie 5 projektów w modelu ESCO, których nakłady inwestycyjne na realizację wynoszą łącznie 35 mln PLN (kwota ta obejmuje zarówno już poniesione jak i przyszłe nakłady inwestycyjne). Spółka jest zaangażowana w kilka procesów negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów ESCO w kolejnych miesiącach 2023 roku.

Opóźnienia w kontraktach wpływają na opóźnienia w oddaniu poszczególnych etapów realizowanych przez Spółkę projektów. Powyższe wpływa na przesunięcia w czasie momentów wystawiania faktur klientom lub spływu należności w stosunku do już wystawionych faktur, co przejściowo może mieć wpływ na raportowanie niższych wyników finansowych. Na Datę Prospektu realizacja prac wynikających z kontraktów jest terminowa, a współpraca z kontrahentami układa się prawidłowo. Zakończenie projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet i przekazanie instalacji do eksploatacji odbyło się w czerwcu 2022 roku.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z ceną Białych Certyfikatów

Białe Certyfikaty jako prawa majątkowe są przedmiotem obrotu organizowanego przez Towarową Giełdę Energii S.A. (Kontrakty PMEF, PMEF_F, PMEF_2020, PMEF_2021, itd.), a ich cena podlega wahaniom, w zależności od popytu i podaży. Należy przy tym mieć na uwadze, że przychody netto ze sprzedaży generowane przez Emitenta, w związku z pozyskiwaniem Białych Certyfikatów na rzecz klientów, są w istotnej mierze powiązane z cenami rynkowymi. Spółka minimalizuje ryzyko z tym związane poprzez zawieranie w umowach typu *success fee* klauzul o minimalnej cenie usługi.

Ryzyko związane z ceną Białych Certyfikatów objawia się w ten sposób, że notowanie praw majątkowych poniżej poziomu satysfakcjonującego klienta wpływa na opóźnienie decyzji o dokonaniu sprzedaży Białych Certyfikatów w obrocie giełdowym, z uwagi na oczekiwany wzrost wartości rynkowej w przyszłości. W przypadku realizacji negatywnych okoliczności, przychody z umów na Białe Certyfikaty mogą być niższe, niż zakładano, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, albo mogą być przesunięte w czasie, co przejściowo może mieć wpływ na raportowanie niższych wyników finansowych. Przykładowo wraz z upływem czasu nie następuje oczekiwany wzrost wartości rynkowej Białych Certyfikatów, ale mimo to klient podejmuje decyzję o ich sprzedaży lub wystąpi sytuacja, w której pomimo wzrostu wartości rynkowej Białych Certyfikatów klient odłoży decyzję o sprzedaży Białych Certyfikatów do czasu, który wykraczać będzie poza najbliższy okres raportowania Emitenta.

Jednocześnie należy wskazać, że ceny kontraktów na Białe Certyfikaty na TGE mogą być podatne na istotne wahania cen, co było widoczne w 2019 roku, i nie można wykluczyć, że taka sytuacja może się powtórzyć. Istotnym czynnikiem wpływającym na ceny Białych Certyfikatów było wejście w życie przepisów nowelizacji Ustawy o Efektywności Energetycznej z dnia 13 czerwca 2019, na mocy której ważność certyfikatów (PMEF) wygasających w dniu 30 czerwca 2019 roku została przedłużona do dnia

30 czerwca 2021 roku. Zdarzenie to pozwoliło Emitentowi na osiągnięcie bardzo dobrych wyników finansowych w roku obrotowym 2020/2021.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko pozyskania i obsługi finansowania

W ramach strategii rozwoju Spółka przewiduje finansowanie inwestycji ESCO środkami własnymi, w tym emisjami akcji oraz kapitałem obcym, obejmującym emisje obligacji oraz środki pozyskane od wyspecjalizowanych instytucji finansowych. Istnieje ryzyko, że Spółka nie pozyska kwot niezbędnych do sfinansowania inwestycji lub pozyska je po koszcie, który będzie wyższy w stosunku do pierwotnie zakładanego. Brak możliwości zaangażowania instytucji finansowych w projekty Spółki może mieć negatywny wpływ na wzrost skali działalności Spółki. Powyższe może się przełożyć na brak zwiększenia obrotów Spółki.

Ryzyko to związane jest z sytuacją makroekonomiczną, niesprzyjającymi warunkami rynkowymi, czy też nastrojami inwestorów. Należy również mieć na uwadze, że ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej Spółki również może ograniczyć dostępność finansowania zewnętrznego, jak również przełożyć się na trudności związane z obsługą pozyskanego kapitału. Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania może przełożyć się na sytuację Spółki w ten sposób, że brak możliwości sfinansowania inwestycji typu ESCO ogranicza wzrost skali działalności DB Energy, zaś w przypadku pozyskania kapitału po koszcie wyższym niż pierwotnie zakładany, obniżeniu ulegnie stopa zwrotu z realizowanych przedsięwzięć.

Spółka pozyskała z końcem października 2020 roku pierwszego partnera finansowego SUSI Partners AG – poprzez ich fundusz inwestycyjny Efficiency Solutions II SV S. à r. l., który w perspektywie najbliższych 3 lat umożliwi Spółce realizację i finansowanie projektów w formule ESCO o łącznej wartości co najmniej 20 mln EUR. Kontrakt przewiduje możliwość przedłużenia współpracy.

Może się okazać, że w perspektywie długoterminowej, skala funkcjonowania Spółki w formule typu ESCO może wymagać zaangażowania do współpracy przy realizacji projektów także innych instytucji finansowych. Zdolność zapewnienia przez Spółkę sfinansowania klientowi projektu energetycznego w formule ESCO lub wskazania klientowi instytucji finansowej zapewniającej środki na uruchomienie realizacji projektu należy uznać jako istotne, a na zminimalizowanie tego elementu ryzyka wpływ ma i będzie mieć dobra kondycja finansowa Spółki, wybieranie przez Spółkę klientów o dobrej kondycji finansowej oraz rosnące zainteresowanie tego typu przedsięwzięciami przez instytucje finansowe związane z polityką klimatyczną UE.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z utrzymaniem kluczowych pracowników i pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry

Od początku działalności Spółka szkoli zatrudnianych inżynierów na potrzeby realizacji projektów w zakresie efektywności energetycznej. Emitent zatrudnia i współpracuje bezpośrednio z 28 inżynierami, których kompetencje umożliwiają realizowanie największych projektów audytowych na rynku, dając Spółce znaczącą przewagę konkurencyjną. Odejście poszczególnych członków kadry inżynierskiej może się wiązać z utratą wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie zarówno profesjonalnego świadczenia usług audytu efektywności energetycznej, pozyskiwania Białych Certyfikatów, dostarczania energooszczędnych rozwiązań, jak i prowadzenia powiązanej działalności operacyjnej. Ponadto utrata członków zespołu inżynierskiego, pracującego nad danym projektem może negatywnie wpłynąć na jakość wykonania usługi, a co za tym idzie na wizerunek Spółki i satysfakcję klienta, a w konsekwencji może przełożyć się na ograniczenie przychodów, pogarszając osiągane wyniki finansowe.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez wprowadzanie atrakcyjnych programów premiowych dla kluczowych pracowników, jak również w dłuższej perspektywie Spółka planuje wprowadzić programy motywacyjne dla kluczowych pracowników Spółki. Dodatkowo Spółka minimalizuje to ryzyko prowadząc cały czas nabór nowych pracowników technicznych (inżynierów różnych specjalności do działów: audytowego i inwestycyjnego), rozbudowując kadrę inżynierską i wprowadzając głębszy podział

specjalizacji i kompetencji w zespołach, dzięki czemu odejście pojedynczych osób nie powinno w żaden sposób wpłynąć na realizowane projekty.

W Polsce występuje deficyt wykwalifikowanych inżynierów posiadających wiedzę niezbędną do świadczenia usług oferowanych przez Spółkę, co stwarza obiektywne trudności w pozyskaniu nowych pracowników, tym bardziej, że konkurencyjne, międzynarodowe podmioty są w stanie oferować bardziej atrakcyjne warunki zatrudnienia. Trudności związane z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry mogą przełożyć się na brak możliwości powiększania zespołu projektowego, co może ograniczać potencjalny planowany dynamiczny wzrost sprzedaży Spółki. Wskazany czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez stwarzanie takich warunków rozwoju pracownikom w Spółce, które umożliwiają im pozyskanie niezbędnej wiedzy i doświadczenia do wykonania usług w zakresie efektywności energetycznej oferowanych przez Spółkę. Emitent wdrożył i prowadzi szereg szkoleń wewnętrznych pozwalających odpowiednio wykształcić kadry jakie posiada do swojej dyspozycji.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i pandemią COVID-19

Na działalność Spółki mają wpływ czynniki makroekonomiczne kształtujące sytuację na polskim rynku, na który w znacznym stopniu wpływa sytuacja w całej Unii Europejskiej, jak również w gospodarce światowej. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć przede wszystkim wymogi wynikające z przyjętych regulacji w zakresie polityki klimatycznej, dynamikę PKB oraz w szczególności inwestycje przedsiębiorstw i następstwa ekonomiczne wynikające ze skutków pandemii COVID-19. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekoniunktura może przełożyć się na obniżenie poziomu inwestycji realizowanych przez przedsiębiorstwa, a w ślad za tym spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę i w konsekwencji negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki. Taka niekorzystna sytuacja może być łagodzona poprzez większą skłonność firm do szukania oszczędności w czasie kryzysu – część firm może chętniej korzystać z usług audytowych w celu znalezienia oszczędności w zużyciu energii oraz szybciej podejmować decyzje o wdrażaniu rozwiązań służących poprawie efektywności energetycznej.

Wdrożone w czasie pandemii procedury, w tym m.in. tryb pracy zdalnej i podwyższony reżim sanitarny wciąż obowiązują w toku bieżącej działalności gospodarczej Grupy pomimo tego, że od 16 maja 2022 roku, na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 maja 2022 roku, stan epidemii został zmieniony na stan zagrożenia epidemicznego.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną może objawić się w ten sposób, że Spółce trudniej będzie pozyskiwać kapitał na potrzeby sfinansowania inwestycji w modelu ESCO, a także potencjalni klienci Spółki będą przesuwać terminy uruchamiania projektów, bez względu na tryb realizacji projektu. Niezależnie od powyższego, Spółka podjęła działania mające na celu minimalizację przedmiotowego ryzyka poprzez dywersyfikację geograficzną przychodów. Spółka po pierwszych doświadczeniach realizacji usług na rynkach zagranicznych (Niemcy, Irlandia, Włochy, Litwa, Łotwa) obecnie podejmuje działania dla zwiększenia udziału sprzedaży z rynku niemieckiego w przychodach Grupy poprzez spółkę zależną Willbee Energy GmbH.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Na postawie historycznych wyników Spółki można stwierdzić, że wyniki osiągane przez Spółkę są w znacznym stopniu warunkowane postępem realizacji poszczególnych prac projektowych. Tym samym występuje nieregularność w zakresie raportowanych wyników finansowych przez Spółkę pomiędzy poszczególnymi kwartałami. Wynika to przede wszystkim ze specyfiki realizowanych przez Spółkę projektów oraz odbiorców usług świadczonych przez Spółkę. Harmonogramy realizacji działań inwestycyjnych, odpowiadających za znaczącą większość przychodów Spółki, podlegają zmianom w wyniku działań zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych. Zarząd Spółki stara się optymalizować procesy inwestycyjne i tak dobierać harmonogramy realizacji projektów by możliwe było wygładzenie znaczących wahań raportowanych wyników finansowych.

Jednocześnie Zarząd Spółki zwraca uwagę na konieczność wyceny projektów realizowanych w czasie, na potrzeby sprawozdawczości finansowej, w szczególności projektów w modelu ESCO, których pełne ujawnienie jest możliwe w momencie zakończenia realizacji projektów. Następnie w okresach rozliczeniowych (5-10 lat) Spółka dokonuje aktualizacji wartości takich kontraktów odnosząc ewentualne różnice na wynik finansowy Spółki.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z premią za sukces

Określając poziom wynagrodzenia za przeprowadzenie audytu efektywności energetycznej Spółka zakłada pozyskanie dla klienta świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białych Certyfikatów) o określonej wartości, wynikającej z oszacowanych oszczędności przeliczanych na tony oleju ekwiwalentnego (*toe*). Wynagrodzenie Spółki w tym zakresie składa się ze stosunkowo niewielkiej opłaty stałej oraz premii za sukces lub samej premii za sukces, która zazwyczaj jest należna po sprzedaży przez klienta pozyskanych Białych Certyfikatów. Przyjęty model rozliczenia może powodować, że osiągane przez Spółkę przychody będą niższe od pierwotnie planowanych. W przypadku realizacji negatywnych okoliczności, przychody z umów na Białe Certyfikaty mogą być niższe, niż zakładano, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, albo mogą być przesunięte w czasie, co przejściowo może mieć wpływ na raportowanie niższych wyników finansowych.

Ryzyko związane z wysokością premii za sukces wiąże się z trzema aspektami. Po pierwsze dotyczy sytuacji, w której Spółce nie uda się pozyskać Białych Certyfikatów w zakładanej wielkości (w *toe*) – wówczas Spółka osiągnie przychody poniżej pierwotnie zakładanych. Drugim istotnym aspektem jest uwarunkowanie premii od sprzedaży Białych Certyfikatów przez klienta. Przekłada się to na odroczenie należnej premii za pozyskane (przydzielone) Białe Certyfikaty do momentu podjęcia przez klienta decyzji o ich sprzedaży. Po trzecie, wartość premii za sukces jest uzależniona od ceny, po jakiej klient sprzeda pozyskane świadectwa efektywności energetycznej. Należy mieć na uwadze, że ewentualny spadek rynkowych cen Białych Certyfikatów przekłada się na obniżenie wartości premii należnej Spółce. Aby zminimalizować ten czynnik ryzyka, Spółka wybiera do realizacji projekty, które zostały poddane wstępnej pozytywnej ocenie pod kątem zakwalifikowania ich do systemu Białych Certyfikatów, a także konsultuje z klientami dogodne momenty do spieniężenia Białych Certyfikatów, mitygując ryzyko ceny.

Procedura formalna związana z przyznawaniem Białych Certyfikatów, w przypadku błędów w dokumentacji lub innych, umożliwia ponowne zgłoszenie przedsięwzięcia do systemu Białych Certyfikatów (po uzupełnieniu wymaganych braków), a wnioski są przyjmowane przez Urząd Regulacji Energetyki w trybie ciągłym, co powinno zmniejszyć ryzyko związane z premią za sukces.

W interesie klienta jest sprzedaż Białych Certyfikatów, stąd ryzyko w tym obszarze dotyczy głównie terminu w jakim zostanie dokonana – Emitent zabezpiecza się w tym zakresie stosując zapisy określające rozliczenie w przypadku braku sprzedaży przez klienta Białych Certyfikatów w ramach umownego okresu rozliczenia – najczęściej jest to rozliczenie usługi po cenie równej wartości opłaty zastępczej dla Białych Certyfikatów w danym roku, lub uzyskanie płatności zaliczkowej na poczet przyszłego rozliczenia Białych Certyfikatów.

Zarządzając ryzykiem rynkowym, Spółka w większości zawieranych kontraktów zabezpiecza sobie stałą opłatę, równoważną kosztom operacyjnym związanym z danym projektem, co zabezpiecza ją przed mało prawdopodobnym ryzykiem znaczącego spadku cen Białych Certyfikatów, które jest mało prawdopodobne. Powyższe wynika z regulacji prawnych dotyczących konieczności wnoszenia opłaty zastępczej w przypadku braku zakupu odpowiedniej liczby Białych Certyfikatów. Opłata zastępcza w 2022 roku wynosiła 1914 PLN/toe, a w 2023 roku zwiększyła się do 2010 PLN/toe. Wartość opłaty wzrasta rocznie o 5%, co jest uregulowane w Ustawie o Efektywności Energetycznej.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z opóźnieniem wydawania Białych Certyfikatów przez Prezesa URE

Emitent świadczy usługi związane z pozyskiwaniem świadectw efektywności energetycznej (Białych Certyfikatów) na rzecz swoich klientów. Do wydawania świadectw efektywności energetycznej oraz ich umarzania upoważniony jest Prezes URE. Wnioski o przydzielenie Białych Certyfikatów przyjmowane są

przez Urząd Regulacji Energetyki w trybie ciągłym, a zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi, Prezes URE powinien wydać decyzję o przyznaniu świadectwa w terminie 45 dni od dnia złożenia wniosku. W 2018 roku zaobserwowano zjawisko zatoru proceduralnego, który wynikał z nagromadzenia się bardzo dużej ilości wniosków w krótkich odstępach czasu i w efekcie procedura przyznawania Białych Certyfikatów uległa znacznemu wydłużeniu. Powyższe wpłynęło na ograniczenie i opóźnienie możliwości sprzedaży uzyskanych Białych Certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii również przez klientów, na rzecz których Emitent pozyskuje tego rodzaju instrumenty. Opóźnienie w przydzielaniu Białych Certyfikatów miało wpływ na opóźnienie uzyskania przychodów z tytułu wykonanych usług przez Emitenta i nie można wykluczyć, że sytuacja może się powtórzyć, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta, gdyż wynagrodzenie Emitenta stanowi niejednokrotnie prowizja od sprzedanych przez klienta Białych Certyfikatów. W konsekwencji, powyższy czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy w danym okresie sprawozdawczym.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z sytuacją finansową klientów

Źródło przychodu dla Spółki w odniesieniu do projektów w modelu typu ESCO stanowią oszczędności wygenerowane przez infrastrukturę zainstalowaną u klienta. Generowanie przepływów pieniężnych z tego typu inwestycji jest zatem uwarunkowane od zdolności klienta do regularnego wywiązywania się ze zobowiązań. Pogorszenie sytuacji finansowej użytkownika infrastruktury zainstalowanej w ramach inwestycji typu ESCO może mieć negatywny wpływ na osiąganą przez Spółkę rentowność z inwestycji, a w konsekwencji również na jej wyniki i sytuację finansową. Spółka minimalizuje ten czynnik ryzyka stosując szeroki wachlarz zabezpieczeń kontraktów ESCO, takich jak:

- zabezpieczenie na instalowanej infrastrukturze (urządzenia i maszyny stanowią własność DB Energy do czasu zakończenia kontraktu);
- inwestowanie w środki trwałe umożliwiające ich późniejszy demontaż (ewentualny demontaż urządzeń prowadzi najczęściej do wstrzymania produkcji, czego klient woli za wszelką cenę unikać);
- rozliczanie projektów generujących oszczędności w taki sposób, aby ryzyko niewypłacalności klienta było po stronie firmy finansującej dany projekt – obecnie Emitent ma zawartą umowę tego typu z Susi Partners, który przejmuje ryzyko niewypłacalności klienta;
- inne zabezpieczenia stosowane w umowach (w zależności od projektu mogą to być weksle, zabezpieczenia hipoteczne, inne).

Dodatkowo Spółka oferuje kontrakty ESCO średnim i dużym firmom przemysłowym o stabilnej sytuacji finansowej i rynkowej.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko zmniejszenia zużycia energii przez użytkownika infrastruktury ESCO

W przypadku zmniejszenia zużycia energii przez klienta DB Energy wynikającej z przyczyn takich jak np. ograniczenie skali działalności, potencjalne oszczędności generowane przez zmodernizowaną infrastrukturę mogą ulec zmniejszeniu. To z kolei mogłoby przełożyć się na przepływy generowane z inwestycji oraz obniżenie rentowności osiąganej przez Spółkę. Celem zabezpieczenia interesu Spółki, Zarząd w ramach umów związanych z realizacją inwestycji w modelu ESCO dąży do zawierania klauzul typu *take or pay*, wedle których użytkownik infrastruktury zobowiązuje się do zużywania energii na określonym w umowie poziomie, w przeciwnym wypadku naliczane są kary umowne. Poziom bazowego zużycia energii określany jest na etapie przeprowadzania pomiarów elektroenergetycznych, w trakcie prac audytowych, dzięki czemu ustalony poziom kar umownych zabezpiecza Spółkę przed utratą korzyści. Dodatkowo, DB Energy w porozumieniu z klientem może wypracować model rozliczeniowy oparty na stałej marży dla DB Energy, który jest niewrażliwy na poziom osiąganych oszczędności.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Zarząd Spółki obserwuje rosnącą konkurencję wśród firm świadczących usługi w zakresie audytów energetycznych przedsiębiorstw. W szczególności w grupie firm doradczych, w tym międzynarodowych korporacji, które pierwotnie nie operowały na rynku usług ukierunkowanych na efektywność energetyczną (takie jak EY, Dekra czy TUV Nord). Zwiększona konkurencja powoduje ryzyko spadku zainteresowania usługami Spółki na rzecz produktów innych przedsiębiorstw, co może przełożyć się na uzyskiwanie przez Spółkę niższych przychodów z umów na usługi audytowe, a w konsekwencji – negatywnie wpłynie na wynik finansowy Emitenta.

W ocenie Zarządu, pozycja rynkowa DB Energy ugruntowana doświadczeniem w kompleksowej realizacji projektów poprawy efektywności energetycznej w przemyśle m.in. dla największych przedsiębiorstw w Polsce, długofalowe relacje z klientami oraz budowanie przewagi konkurencyjnej w oparciu o kompleksowość usług w obszarze efektywności energetycznej, pozwala minimalizować ten czynnik ryzyka. Ponadto zauważalne jest coraz większe zainteresowanie firmy wykonawczych wdrażaniem rozwiązań pośrednio lub bezpośrednio służących zwiększeniu efektywności energetycznej (np. instalacje fotowoltaiczne, jednostki kogeneracyjne). Wzrost konkurencji w obszarze generalnego wykonawstwa może się nasilać wraz ze wzrostem cen nośników energii, a tym samym popytem na te usługi. Jednocześnie DB Energy posiada bardzo małą konkurencję w zakresie oferowanych usług realizacji inwestycji w modelu ESCO.

Oceniając ryzyko związane z działaniami konkurencji, należy mieć na uwadze, że Spółka specjalizuje się w budowaniu pełnych koncepcji projektowych planowanych do wdrożenia modernizacji energooszczędnych (audyt efektywności energetycznej przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej), zwłaszcza dla dużych i skomplikowanych technicznie projektów modernizacyjnych. Powyższe stanowi komplementarne i jednocześnie nierozłączne uzupełnienie usług świadczonych przez Spółkę w zakresie efektywności energetycznej. Należy odnotować, że na rynku istnieje wiele podmiotów konkurencyjnych świadczących usługi w zakresie usług audytowych, jednak tylko niewielka część oferuje opracowanie pełnych koncepcji projektowych.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko obniżenia kosztów energii z przyczyn rynkowych

Obniżenie kosztów zużycia energii przez klienta z przyczyn takich jak spadek cen energii elektrycznej, czy paliw naturalnych (jak np. węgiel, ropa, gaz ziemny) i sztucznych (jak np. olej napędowy, benzyna) przekłada się na obniżenie wartości generowanych oszczędności przez zainstalowaną infrastrukturę w ramach inwestycji typu ESCO. To zaś z kolei obniża stopę zwrotu z inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę.

W ocenie Zarządu Emitenta, szansa zmaterializowania się niniejszego czynnika ryzyka jest niewielka ze względu na powiązanie cen energii z rozwojem koniunktury gospodarczej, wzrastającym popytem napędzającym wzrost cen energii oraz szeregiem regulacji prawnych służących zaostrzaniu polityki klimatycznej, a także ze względu na konieczne inwestycje infrastrukturalne. Dodatkowo przepływy pieniężne w projektach po stronie Spółki, kalkulowane są według najniższych dostępnych cen energii co powoduje, że przy rozliczaniu według ceny jaką płaci klient, przychody Spółki są zazwyczaj wyższe od planowanych.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z działalnością B+R oraz dofinansowaniem realizowanego projektu

Spółka kontynuuje prace badawczo-rozwojowe związane z projektem „Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)". Realizacja tego projektu jest objęta dofinansowaniem z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („**NCBiR**"). Wartość projektu wynosi 5 974 021,85 PLN, zaś wartość dofinansowania to 3 727 676,11 PLN. Wkład Spółki do projektu wynosi 2 246 345,74 PLN i w całości jest finansowany kapitałami własnymi. W ramach prac B+R zostanie opracowany nowy produkt służący do diagnostyki maszyn wirujących (silników i całych układów napędowych) używanych w przemysłowych procesach produkcyjnych (system DiagSys), który będzie

bazował na wykorzystaniu pomiarów elektroenergetycznych oraz dostępie online do eksperckiej bazy danych.

Z realizacją prac badawczo-rozwojowych związane jest ryzyko, że nie zostaną one zakończone powodzeniem, a w ślad za tym nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków. Ponadto na mocy umowy zawartej z NCBiR, w okresie trzech lat od zakończenia projektu Spółka jest zobligowana do zrealizowania wskaźników rezultatu związanych z wdrożeniem systemu DiagSys. Niezrealizowanie wskaźników może wiązać się z koniecznością zwrotu części uzyskanego dofinansowania, a w skrajnym przypadku całości otrzymanej dotacji. Powyższe może negatywnie wpłynąć na sytuację majątkowo-finansową Spółki. Na koniec września 2022 roku Spółka szacowała zaawansowanie projektu na około 98%, zaś samo rozwiązanie jest przedmiotem weryfikacji u pięciu kluczowych klientów Spółki, gdzie analizie poddawanych jest ponad 100 maszyn. W związku z zakończeniem prac w ramach projektu dofinansowanego przez NCBiR, z końcem 2022 roku Emitent złożył wniosek o płatność końcową, który na Datę Prospektu nie został rozpatrzony.

Na Datę Prospektu, mając na uwadze stan zaawansowania prac badawczo-rozwojowych, Zarząd nie identyfikuje zagrożenia związanego z realizacją wskaźników rezultatu.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z tempem rozwoju Willbee Energy

W skład Grupy Kapitałowej DB Energy SA wchodzi spółka niemieckiego prawa handlowego – Willbee Energy GmbH. Willbee Energy została zawiązana w kwietniu 2019 roku z intencją świadczenia usług na rzecz klientów z Europy Zachodniej. Początkowy okres działalności spółki związany był z działaniami ukierunkowanymi na budowę świadomości rynkowej marki Willbee Energy oraz pozyskiwaniem pierwszych klientów. Pierwotne plany rozwojowe spółki zostały istotnie zakłócone przez wybuch pandemii SAR-CoV-2 i wdrożenie szeregu restrykcji w zakresie możliwości prowadzenia działalności gospodarczej. Z uwagi na powyższe Zarząd spółki dominującej wdrożył działania służące dopasowaniu planów rozwojowych spółki do zaistniałej sytuacji. W konsekwencji w najbliższym okresie powyższe zakładane tempo rozwoju spółki Willbee Energy będzie mniejsze niż pierwotnie zakładano. Powrót do bazowych założeń dotyczących skali rozwoju Willbee Energy będzie uwarunkowany rozwojem sytuacji dotyczącym sytuacją pandemiczną w Niemczech oraz pozostałych krajach Europy Zachodniej. Tym samym w pierwszych latach działalności Willbee Energy, wyniki finansowe spółki będą miały ujemny wpływ na wyniki finansowej całej Grupy Kapitałowej.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy i jego następstwami

W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Toczący się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy nie miał dotychczas istotnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej DB Energy. Zarówno Emitent jak i jego podmioty zależne nie prowadziły bezpośredniej współpracy z podmiotami z rynku ukraińskiego oraz rosyjskiego, w związku z czym nie zostały bezpośrednio dotknięte przez działania militarne lub sankcje nałożone na Rosję.

Zaistniałe zdarzenia wywarły jednakże istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektyw gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych.

W obliczu mocno zmieniającego się otoczenia gospodarczego, a także szeregu sankcji nałożonych na Rosję, Spółka w sposób pośredni może zostać dotknięta negatywnymi następstwami powyższych wydarzeń. Najistotniejsze z punktu widzenia działalności Emitenta są skokowe wzrosty surowców energetycznych oraz rosnąca niepewność co do długoterminowych zmian na rynku dostaw tych surowców. Niepewna sytuacja gospodarcza może przyczynić się do podjęcia przez przedsiębiorstwa decyzji o wstrzymaniu inwestycji z zakresu efektywności energetycznej. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Natomiast kwestia dostępności surowców na rynku dostaw może mieć wpływ na opóźnienia w toczących się projektach Spółki. Powyższe może wpływać na

przesunięcia przychodów na przyszłe okresy, co przejściowo może mieć wpływ na raportowanie przez Emitenta niższych wyników finansowych.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko kursowe

Spółka ponosi koszty i generuje przychody przede wszystkim denominowane w PLN. Biorąc jednak pod uwagę podpisaną umowę ramową na finansowanie projektów denominowaną w EUR w formule ESCO, w przypadku zaciągnięcia zobowiązania przez Emitenta na realizację konkretnego projektu ESCO u klienta, Spółka będzie narażona na ryzyko zmian kursowych. Ekspozycja na ryzyko walutowe wynikać będzie z niedopasowania walutowego źródeł finansowania Spółki i wydatków w EUR przewidzianych na spłatę tego zobowiązania, co może narazić Spółkę na dodatkowe koszty w przypadku niekorzystnego ukształtowania się kursu wymiany EUR, ze względu na osłabienie PLN wobec waluty EUR. Wpływ tego ryzyka jest zmienny i zależny od fazy realizacji konkretnego projektu ESCO u klienta. W okresie od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku udział przychodów wygenerowanych od Słodowni Soufflet Polska Sp. z o.o. w formule ESCO stanowił 56,4% w strukturze sprzedaży Emitenta.

Przyszły wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe i sytuację finansową Spółki jest trudny do oszacowania i uzależniony jest od momentu jego materializacji oraz bieżącej, w danym momencie, kondycji finansowej Emitenta.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z awarią infrastruktury technicznej

W realizowanych projektach typu ESCO Spółka jest właścicielem infrastruktury technicznej zainstalowanej u klienta. Spółka jest odpowiedzialna za utrzymanie ruchu oraz jej prawidłową eksploatację, trwałość i niezawodność, w związku z tym jest narażona na ryzyko awarii i przerwy w jej funkcjonowaniu. Awarie techniczne mogą z jednej strony prowadzić do okresowych przestojów działalności u klienta, z drugiej strony mogą negatywnie wpływać na generowane przepływy pieniężne przez konieczność dodatkowych inwestycji, co z kolei może negatywnie wpływać na wyniki finansowe Spółki i satysfakcję klienta.

We wszystkich realizowanych projektach Spółka bazuje na urządzeniach i maszynach o bardzo wysokiej jakości, dostarczanych przez renomowanych producentów. Ponadto Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez cedowanie tego ryzyka na dostawców urządzeń i rozwiązań stosowanych w projekcie. Infrastruktura techniczna kupowana jest od poddostawców wraz z pełnym serwisem eksploatacyjnym w całym okresie trwania kontraktu. Dodatkowo Emitent stosuje instrumenty rynku ubezpieczeniowego (ubezpieczenia typu CAR - ubezpieczenie ryzyk budowlano-montażowych, ubezpieczenia ALOP - Advanced Loss of Profit, ubezpieczenia OC - odpowiedzialności cywilnej oraz gwarancje ubezpieczeniowe) do minimalizacji tego ryzyka.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Istotnym elementem prowadzonej działalności przez Spółkę, która została szczegółowo opisana w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, są uwarunkowania prawne, w szczególności dotyczące mechanizmów stymulujących i wymuszających na przedsiębiorstwach i jednostkach sektora publicznego działania skutkujące oszczędnością energii. Mechanizmy te zostały w znacznej mierze uregulowane na gruncie Ustawy o Efektywności Energetycznej. Ewentualne zmiany regulacji prawnych, które ograniczą wsparcie dla podejmowania przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej, promocji wysokosprawnej kogeneracji oraz odnawialnych źródeł energii mogą przełożyć się na spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki i osiągane przez Emitenta wyniki finansowe.

W dniu 1 stycznia 2022 roku weszły w życie ostatnie przepisy nowelizacji Ustawy o Efektowności Energetycznej wynikającej z konieczności wdrożenia Dyrektywy EED. Dyrektywa EED jako cel przedstawia zwiększenie efektywności energetycznej na szczeblu unijnym o co najmniej 32,5% do 2030 roku w stosunku prognoz z 2007 roku. Państwa Członkowskie zostały również zobowiązane do

zapewnienia łącznych oszczędności końcowego zużycia energii odpowiadających rocznym nowym oszczędnościom wynoszącym co najmniej 0,8% zużycia energii końcowej w okresie od 2021 do 2030 roku. Oznacza to, że efektywność energetyczna pozostaje jednym z filarów polityki energetyczno-klimatycznej UE. Uchwalone zmiany zakładają zwiększenie efektywności energetycznej na szczeblu krajowym, co z perspektywy usług świadczonych przez Emitenta, jest tendencją korzystną.

Zgodnie z aktualną treścią Ustawy o Efektywności Energetycznej, audyt energetyczny przedsiębiorstwa wykonują duże przedsiębiorstwa, które w przeciągu dwóch poprzedzających lat zatrudniają powyżej 250 pracowników lub spełniają warunki finansowe (roczne obroty powyżej 50 mln EUR i przychody powyżej 43 mln EUR). W przypadku audytu efektywności energetycznej, dotyczy on wszystkich tych podmiotów, które chcą uzyskać świadectwa efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty), bądź ubiegają się o dofinansowanie do realizacji przedsięwzięć poprawiających efektywność energetyczną.

Wskazana wyżej nowelizacja rozszerza katalog podmiotów objętych systemem świadectw efektywności energetycznej, o przedsiębiorstwa wprowadzające paliwa do obrotu. Na gruncie aktualnie obowiązującego brzmienia Ustawy o Efektywności Energetycznej, podmioty wprowadzające paliwa do obrotu będą zobowiązane w poszczególnych latach do osiągnięcia oszczędności energii finalnej wyrażonej w tonach oleju ekwiwalentnego energii (*toe*). Obowiązek nie wyniesie – jak przy innych podmiotach – 1,5% co roku, ale ma rosnąć stopniowo – od 0,2% w 2021 roku, do 1% w 2030 roku i w każdym kolejnym roku. Ponadto obowiązujące od maja 2021 roku przepisy Ustawy o Efektywności Energetycznej umożliwiają skorygowanie złożonego wniosku o wydanie świadectwa efektywności oraz umożliwiają wydanie przez Prezesa URE nowego świadectwa na skorygowaną wartość, w przypadku gdy z przeprowadzonego audytu powykonawczego wynika, że zostały osiągnięte oszczędności energii w innej wysokości niż pierwotnie zadeklarowane.

Mając na uwadze fakt, że Unia Europejska planuje dalsze wsparcie i rozwój rynku usług efektywności energetycznej, a także stopniowe wdrażanie Dyrektywy EED do przepisów krajowych, na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie. Potwierdza to opublikowany 14 lipca 2021 r. projekt zmiany Dyrektywy EED, który odpowiada zwiększonym ambicjom UE w zakresie oszczędności energii. W przypadku materializacji tego ryzyka, skala negatywnego wpływu na działalność finansową i operacyjną Emitenta nie byłaby znacząca, w związku z czym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

Czynniki ryzyka związane z obecnie trwającym kryzysem energetycznym i w jego następstwie możliwym kryzysem gospodarczym

Emitent ocenia, że na skutek trwającego kryzysu energetycznego wywołanego konfliktem na Ukrainie niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekoniunktura mogą przełożyć się na obniżenie poziomu inwestycji realizowanych przez przedsiębiorstwa, w tym inwestycji obejmujących projektu z obszaru efektywności energetycznej. W rezultacie może wystąpić spadek popytu na usługi oferowane przez Spółkę, a to może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Należy także zauważyć, że niestabilność systemu gospodarczego może utrudnić Emitentowi lub jego potencjalnym klientom pozyskanie kapitału niezbędnego na sfinansowanie inwestycji w modelu ESCO lub GW. Potencjalni klienci Spółki mogą też przesuwać terminy rozpoczęcia i uruchamiania projektów, bez względu na tryb realizacji projektu do czasu, kiedy ceny na rynku energii staną się stabilniejsze i bardziej przewidywalne.

Przedłużający się kryzys gospodarczy może mieć także wpływ na dostępność surowców oraz materiałów do komponentów niezbędnych przy realizacji projektów prowadzonych przez Emitenta.

Powyższe może wpływać na ograniczenie przychodów lub na ich przesunięcie na przyszłe okresy, co przejściowo, bez możliwości wskazania konkretnego terminu, może mieć wpływ na raportowanie przez Emitenta niższych wyników finansowych.

Równocześnie taka niekorzystna sytuacja może być łagodzona poprzez większą skłonność firm do szukania oszczędności w czasie kryzysu – część firm może chętniej korzystać z usług audytowych w celu znalezienia oszczędności w zużyciu energii oraz szybciej podejmować decyzje o wdrażaniu rozwiązań służących poprawie efektywności energetycznej.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami

Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi Głównych Akcjonariuszy

Na Datę Prospektu, zgodnie z § 14 ust. 3 Statutu, Główni Akcjonariusze posiadają prawo powołania po jednym Członku Rady Nadzorczej. Prawo powołania jednego Członka Rady Nadzorczej przysługuje każdemu z Głównych Akcjonariuszy tak długo, jak dany Główny Akcjonariusz posiada co najmniej 15% (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje innych ograniczeń skorzystania z uprawnień osobistych przyznanych Głównym Akcjonariuszom. Z uwagi na fakt, że zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) Członków, a Główni Akcjonariusze na podstawie przysługujących im uprawnień osobistych mają prawo powołania łącznie 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej, Główni Akcjonariusze, dopóki posiadają co najmniej 15% (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu każdy, mają osobiste uprawnienie do powołania większości składu Rady Nadzorczej. W związku z powyższym, wpływ pozostałych akcjonariuszy na skład Rady Nadzorczej, a tym samym na sprawowanie kontroli nad działalnością Zarządu, może być ograniczony.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu pierwsi Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji, w tym jej Przewodniczący zostali powołani przez założycieli Spółki. Wybór Członków Rady Nadzorczej na drugą kadencję był pierwszym wyborem Członków Rady Nadzorczej, przy którym Głównym Akcjonariuszom przysługiwały uprawnienia określone § 14 ust. 3 Statutu. Emitent wskazuje, że Główni Akcjonariusze nie zdecydowali się na skorzystanie z przysługujących im uprawnień osobistych.

Nie można bowiem wykluczyć skorzystania z uprawnień osobistych przez Głównych Akcjonariuszy również w momencie, w których będą oni jednocześnie członkami Zarządu. Materializacja opisywanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na sytuację akcjonariuszy mniejszościowych Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem. W związku z przyznanymi uprawnieniami osobistymi istnieje ryzyko, że akcjonariusz korzystający z przyznanych mu uprawnień osobistych będzie miał większy wpływ na działalność Emitenta, aniżeli wynika to z samej ilości posiadanych Akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wpływ ten związany jest z obsadzaniem składu Rady Nadzorczej, która m.in. sprawuje bieżący nadzór nad działalnością Emitenta, wyraża zgodę na podejmowanie kluczowych decyzji związanych z działalnością oraz powołuje i odwołuje członków Zarządu. W przypadku skorzystania w przyszłości przez Głównych Akcjonariuszy z przysługujących im uprawnień osobistych w trakcie pełnienia przez nich funkcji w Zarządzie, istnieje ponadto ryzyko powstania konfliktu interesu dotyczącego członków Rady Nadzorczej powołanych przez członków Zarządu, co może negatywnie wpłynąć na efektywność pracy tego organu, jak również na wizerunek Spółki. W konsekwencji, nie można wykluczyć ryzyka utraty zaufania inwestorów do Spółki, co może negatywnie wpłynąć na płynność obrotu Akcjami oraz ich cenę na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z upoważnieniem Zarządu do określenia ostatecznej liczby Akcji Serii D

W dniu 22 listopada 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Emisyjną Nowych Akcji. Na podstawie § 4 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji oraz w związku z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii D, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Serii D.

Emitent zwraca uwagę, że subskrybowanie przez inwestorów mniejszej liczby Nowych Akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia (a tym samym ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie), może budzić wątpliwości czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Nowych Akcji do skutku w przypadku subskrybowania przez inwestorów w Ofercie liczby Nowych Akcji o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w § 4 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji. Z kolei subskrybowanie większej liczby Nowych Akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd przydzielając Akcje Oferowane dokona redukcji zapisów na zasadach opisanych w Prospekcie.

Konsekwencją materializacji opisywanego ryzyka może być poniesienie znaczących kosztów związanych z Ofertą oraz brak możliwość realizacji strategii założonych przez Zarząd.

Emitent ocenia istotność czynnika ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko niedojścia Ofert Publicznej do skutku

Nie można wykluczyć sytuacji, w której Oferta nie dojdzie do skutku albo w całości, albo w części dotyczącej Akcji Oferowanych. Może to wynikać z następujących okoliczności:(i) Zarząd Emitenta odstąpi od Oferty albo podejmie decyzję o rezygnacji lub odwołaniu Oferty; (ii) zostanie zasubskrybowana mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż maksymalna określona w Uchwale Emisyjnej; (iii) sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji, co spowoduje, że Oferta nie dojdzie do skutku.

W przypadku pozyskania kwoty mniejszej niż planowana, Zarząd Spółki dokona rewizji przyjętych celów emisyjnych. Spółka przewiduje, że w pierwszej kolejności ograniczane będą wydatki związane z rozwojem działalności badawczo-rozwojowej, następnie zmniejszane będą nakłady na internacjonalizację działalności. Nakłady inwestycyjne na rozwijanie działalności Grupy w modelu ESCO będą ograniczane w ostatniej kolejności. Skala pozyskanych środków z Oferty będzie miała wpływ na tempo rozwoju Emitenta i jego Grupy. W przypadku odstąpienia Emitenta od przeprowadzania Oferty lub uzyskania kwoty znacząco mniejszej niż przewidywana, dalszy rozwój Grupy odbywać się będzie z wykorzystaniem wypracowanych zysków oraz środków pozyskanych z zewnątrz, potencjalnie o charakterze dłużnym. Emitent będzie podejmował działania zmierzające do utrzymania dotychczasowej dynamiki rozwoju Grupy poprzez dalsze optymalizowanie procesów inwestycyjnych i sukcesywny wzrost skali prowadzonej działalności.

Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego czynnika ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 2.527.985 (dwa miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 252.798,50 PLN (dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem złotych 50/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi w zaokrągleniu 82,57% (osiemdziesiąt dwa procent 57/100) Akcji, które uprawniają do wykonywania łącznie 3.781.985 (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 87,63% (osiemdziesiąt siedem procent 63/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu Oferty, Główni Akcjonariusze będą posiadali łącznie 2.527.985 (dwa miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, co będzie stanowić, w zaokrągleniu, 72,72% (siedemdziesiąt dwa procent 72/100) Akcji, uprawniających do wykonywania łącznie 3.781.985 (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu 79,95% (siedemdziesiąt dziewięć procent 95/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wpływ Głównych Akcjonariuszy na działalność Emitenta jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy Spółki. Tym samym, pozostali inwestorzy nabywający Akcje muszą liczyć się z ograniczonym wpływem na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Dzięki posiadaniu znacznego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Główni Akcjonariusze będą mieli znaczący wpływ na podejmowanie uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwał w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można także wykluczyć, że Główni Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów pozwalającą jej podejmować lub blokować podjęcie uchwał w sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawie zmiany Statutu, emisji nowych akcji, obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych czy wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji.

W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsca przegłosowanie przez Głównych Akcjonariuszy uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych, a podejmowane przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały mają na celu działanie w najlepszym interesie Spółki. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że

wystąpi sytuacja, w której interesy Głównych Akcjonariuszy mogą nie być w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy.

Na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta, w tym Główni Akcjonariusze, nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że Główni Akcjonariusze zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki). W ocenie Emitenta, w przypadku materializacji ryzyka, skala negatywnego wpływu na działalność finansową i operacyjną Emitenta nie byłaby znacząca.

Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo wystąpienia czynnika ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych oraz Praw do Akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na rynek regulowany GPW (rynek równoległy). Wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, w tym w szczególności wskazanych w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW wymogów dotyczących rozproszenia Akcji Dopuszczanych. Na Datę Prospektu Emitent spełnia wymagania określone w § 3 ust. 2 Regulaminie GPW.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu

giełdowego. Ponadto, Zarząd GPW dodatkowo ocenia, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego 2017/568. Rozpoznając wniosek o Dopuszczenie Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki; (ii) perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej; (iv) warunki, na jakich emitowane były Akcje Dopuszczane i ich zgodność z zasadami określonymi we wspólnych uchwałach Rady i Zarządu GPW dotyczących zasad publicznego obrotu giełdowego; oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Dodatkowo, zgodnie z § 14 pkt 2 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może dopuścić do obrotu giełdowego prawa do nowych akcji spółki, której akcje nie są notowane na giełdzie, o ile uzna, że obrót tymi prawami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego praw do nowych akcji brak jest podstaw do stwierdzenia, że wymogi Regulaminu GPW dotyczące dopuszczenia akcji pochodzących z przekształcenia praw do akcji nie będą spełnione.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Dopuszczane i Prawa do Akcji zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW.

Dodatkowo Emitent identyfikuje czynniki jako zdarzenia zewnętrzne i niezależne od Emitenta, które mogą wpłynąć na niespełnienie kryteriów dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym określonych w Regulaminie GPW i mogące skutkować odmową dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, takie jak:

- zmiana struktury akcjonariatu mogąca potencjalnie istotnie wpłynąć na ograniczenie poziomu rozwodnienia (free float) akcjonariatu Spółki, w wyniku czego akcje nie będą w posiadaniu dostatecznej liczby akcjonariuszy, by móc stwarzać podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego;
- w stosunku do Emitenta rozpocznie się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne;
- w wyniku ewentualnego gwałtownego spadku kursu – Spółka nie będzie spełniała kryterium kapitalizacji.

Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW nastąpi w I połowie 2023 roku.

Konsekwencją materializacji opisywanego ryzyka może być jednak poniesienie znaczących kosztów związanych z Ofertą oraz brak możliwości realizacji strategii założonych przez Zarząd.

Istotność czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako niskie, ponieważ na Datę Prospektu Emitent spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW.

PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW oraz w związku z Ofertą przeprowadzaną na terenie RP. Celem Prospektu jest przekazanie inwestorom informacji o Emitencie, Ofercie oraz Akcjach Oferowanych, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Oferowane. Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium RP. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja lub zachęta do nabycia Akcji Oferowanych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami RP, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych.

Na Datę Prospektu Spółka nie planuje udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami RP, w tym w Państwach Członkowskich. Prospekt może być udostępniany poza granicami RP jedynie w celach marketingowych. Działania marketingowe będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Emitent korzysta ze strony internetowej www.dbenergy.pl. Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta oraz jego Akcji Dopuszczanych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Dopuszczane.

1. Pojęcia i definicje

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale *Skróty i definicje*.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Emitent, „Spółka" oraz „DB Energy" dotyczą wyłącznie DB Energy S.A. jako Emitenta, bez uwzględniania spółek zależnych, podmiotów powiązanych i stowarzyszonych ze Spółką. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Grupa", „Grupa Kapitałowa", „Grupa Kapitałowa DB Energy" i podobne określenia odnoszą się do Emitenta wraz ze wszystkimi podmiotami zależnymi.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przewidywania, przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przewidywań, przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

2. Istotne informacje do Inwestorów

Ani Spółka, Koordynator Oferty, ani Doradca Prawny nie składają żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane, dokonywanej przez danego Inwestora.

Zwraca się uwagę potencjalnym Inwestorom, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Oferowanych, Inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału *Czynniki ryzyka* oraz *Warunki oferty*. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje Oferowane. Podejmując decyzję dotyczącą udziału w Ofercie, Inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Grupy przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

Potencjalni Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF i komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz innymi informacjami przekazywanymi zgodnie

z Rozporządzeniem Prospektowym lub Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą lub Dopuszczeniem, innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę lub Koordynatora Oferty.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Wskazane jest, aby każdy potencjalny Inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość mogą podlegać istotnym wahaniom.

Koordynator Oferty oraz Doradca Prawny działają w związku z Ofertą jedynie na rzecz Spółki i nie będą traktować żadnego innego podmiotu ani nie będą odpowiedzialni wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana ich klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki lub Grupy nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Prospekcie są aktualne w jakiejkolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu lub w jakimkolwiek terminie innym, niż określony w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej.

4. Suplementy do Prospektu

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed publikacją suplementu do Prospektu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta lub Koordynatora Oferty. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Prospektu. Uchylenie się od skutków zapisu odbywa się w trybie i na zasadach określonych w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a w zakresie nieuregulowanym przez postanowienia Rozporządzenia Prospektowego zgodnie z ogólnymi przepisami Kodeksu Cywilnego, określającymi sposoby składania oświadczeń woli.

Zgodnie z zapisami art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Prospektu. Suplement zatwierdza się w taki sam sposób jak Prospekt maksymalnie w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych i publikuje go zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji pierwotnego Prospektu zgodnie z art. 21 Rozporządzenia Prospektowego. W razie potrzeby do podsumowania i wszelkich jego tłumaczeń również załącza się suplement do Prospektu w celu uwzględnienia nowych informacji przedstawionych w suplemencie do Prospektu.

Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym 2019/979 obowiązek publikacji suplementu do prospektu występuje, m.in. gdy:

- nowe zbadane roczne sprawozdanie finansowe zostanie opublikowane przez:
  - emitenta, w przypadku gdy prospekt odnosi się do akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom;
  - emitenta akcji bazowych lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom, w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
  - emitenta akcji bazowych kwitów depozytowych, o których mowa w art. 6 i 14 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
- emitent opublikował prognozę lub szacunek dotyczący zysków po zatwierdzeniu takiego prospektu, w przypadku gdy wymagane jest zamieszczenie w prospekcie prognozy lub szacunków dotyczących zysków zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym 2019/980;
- prognoza lub szacunek dotyczący zysków zostaną zmienione w prospekcie lub z niego wycofane;
- nastąpi zmiana w sposobie kontrolowania:
  - emitenta, w przypadku gdy prospekt odnosi się do akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnym akcjom;
  - emitenta akcji bazowych lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom, w przypadku gdy prospekt odnosi się do papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
  - emitenta akcji bazowych kwitów depozytowych, o których mowa w art. 6 i 14 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
- strony trzecie złożą nową ofertę przejęcia, jak określono w art. 2 ust. 1 lit. a) dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, lub wynik takiej oferty przejęcia stanie się dostępny w odniesieniu do któregokolwiek z określonych rodzajów papierów wartościowych w art. 18 ust. 1 lit. e) Rozporządzenia Delegowanego 2019/979;
- oświadczenie o kapitale obrotowym zawarte w prospekcie stanie się wystarczające lub niewystarczające w stosunku do obecnych wymagań emitenta w odniesieniu do:
  - akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom;
  - papierów wartościowych, które są zamienne lub wymienne i o których mowa w art. 19 ust. 2 i art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
  - kwitów depozytowych emitowanych na akcje, o których mowa w art. 6 i 14 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
- emitent ubiega się o dopuszczenie do obrotu na dodatkowych rynkach regulowanych w co najmniej jednym dodatkowym Państwie Członkowskim lub zamierza złożyć ofertę publiczną papierów wartościowych w co najmniej jednym dodatkowym Państwie Członkowskim, o którym nie wspomniano w prospekcie;
- w przypadku prospektu odnoszącego się do akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnym akcjom lub do papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980, nowe znaczące zobowiązanie finansowe może spowodować znaczącą zmianę brutto w rozumieniu art. 1 lit. e) Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
- wzrośnie zagregowana kwota nominalna programu ofertowego.

Suplementy do Prospektu podlegają zatwierdzeniu przez KNF w taki sam sposób jak Prospekt, maksymalnie w ciągu 5 (pięć) dni roboczych i publikowane są zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji pierwotnego Prospektu zgodnie z art. 21 Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawą o Ofercie Publicznej. Weryfikując suplement przed zatwierdzeniem, KNF może zażądać umieszczenia w tym suplemencie skonsolidowanej wersji uzupełnianego Prospektu, dokumentu rejestracyjnego lub uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego w charakterze załącznika, jeżeli taka skonsolidowana wersja jest konieczna do zapewnienia

zrozumiałości informacji zawartych w Prospekcie. Takie żądanie traktuje się jak żądanie udzielenia dodatkowych informacji zgodnie z art. 20 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego. Emitent może w każdym przypadku dobrowolnie umieścić skonsolidowaną wersję uzupełnianego Prospektu, w charakterze załącznika do suplementu. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem jako odrębne dokumenty, opublikowane zostaną wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. W takiej sytuacji informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne na dzień jego publikacji. Inwestorzy powinni zatem zapoznać się z treścią całego Prospektu, a także treścią wszystkich suplementów do Prospektu opublikowanych w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

W przypadku wystąpienia okoliczności powodującej zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższej okoliczności w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, przy czym taki komunikat powinien zostać jednocześnie przekazany do KNF.

5. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie i o Cenie Akcji Oferowanych

Prospekt nie zawiera informacji ani o Cenie Akcji Oferowanych ani o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie. Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach każdej z dwóch transz, tj. Transzy Inwestorów Detalicznych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostanie przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób w jaki zostanie opublikowany Prospekt. Termin ten został wskazany w harmonogramie Oferty w rozdziale *Warunki Oferty,* punkt *Przewidywany harmonogram oferty*. Inwestorom, którzy złożą zapisy na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości powyższych informacji, przysługiwać będzie uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie nie mniej niż 2 (dwóch) dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości takiej informacji, stosownie do art. 17 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego.

Potencjalni Inwestorzy powinni podjąć decyzję o nabyciu Akcji Oferowanych w ramach Oferty przeprowadzanej na podstawie Prospektu, na podstawie dokładnej analizy treści Prospektu, ewentualnych opublikowanych suplementów do Prospektu, komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz o Cenie Akcji Oferowanych opublikowanej przez Spółkę.

6. Prezentacja informacji finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie

Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe i inne informacje finansowe w Prospekcie

Historyczne Informacje Finansowe, zamieszczone w Prospekcie w rozdziale *Informacje Finansowe*, zostały sporządzone na potrzeby Prospektu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), zatwierdzonymi przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku, za okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz za okres od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Śródroczne Informacje Finansowe, przedstawiane w Prospekcie w rozdziale *Informacje Finansowe*, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*" (MSR 34), zatwierdzonym przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku w wersji skróconej.

Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Informacje Finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują dane finansowe Grupy kapitałowej Emitenta, tj. zostały przygotowane w wersji skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*.

Firma Audytorska (UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie) przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Paweł Mróz (kluczowy biegły rewident nr 12600, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Śródroczne Informacje Finansowe nie były badane przez Firmę Audytorską i nie podlegały przeglądowi.

Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Grupy i walucie prezentacji Grupy, którą jest złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej, Willbee Energy GmbH, jest Euro, waluta kraju, w którym ma siedzibę. Sposób przeliczenia waluty funkcjonalnej Willbee Energy GmbH na walutę prezentacji Grupy został każdorazowo opisany w sprawozdaniu finansowym okresu, którego dotyczy.

Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach lub milionach złotych.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie informacje finansowe dotyczące Spółki lub Grupy przedstawione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*, pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych Informacji Finansowych, lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre informacje finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe lub Śródroczne Informacje Finansowe w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Spółkę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. Także w innych przypadkach, gdy informacje finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Pewne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych lub w tysiącach złotych, a nie w złotych, tak jak w Historycznych Informacjach Finansowych i Śródrocznych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównawczymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Określenie „zbadane" używane w stosunku do informacji finansowych Spółki i Grupy za okres od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku, za okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz za okres od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez Firmę Audytorską, natomiast określenie „niebadane" używane w stosunku do wyników finansowych Spółki i Grupy przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez Firmę Audytorską.

Zamieszczone w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przez Emitenta na potrzeby Prospektu i sprawozdania te nie są tożsame z raportowanymi historycznymi rocznymi

informacjami finansowymi przez Emitenta na rynku New Connect na GPW za te same okresy sprawozdawcze, które były sporządzane według Polskich Standardów Rachunkowości (PSR), tj. przepisów obowiązujących Emitenta w tych okresach (tj. za okres od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz za okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku).

Spółka zgodnie z art. 4b Ustawy o Ofercie jest emitentem zamierzającym ubiegać się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym - 21 marca 2022 roku Emitent wystąpił z wnioskiem o zatwierdzenie Prospektu na cele dopuszczenia papierów wartościowych (Akcji Dopuszczanych) do obrotu na rynku regulowanym (równoległym). Równocześnie Emitent jest spółką dopuszczoną do alternatywnego sytemu obrotu (rynku NewConnect) podlegającą Regulaminowi ASO na GPW.

Zgodnie z Uchwałą nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DB Energy S.A. z 22 listopada 2021 roku w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), która weszła w życie 21 marca 2022 roku, Emitent od 1 lipca 2021 roku sporządzać będzie jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF/MSR. Dodatkowo Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło, że historyczne informacje finansowe na potrzeby przygotowania Prospektu mogą być sporządzone zgodnie z MSSF/MSR w zakresie, w jakim ogłoszone zostały one w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej. Pierwsze roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta zostanie sporządzone zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1 „*Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*" (MSSF 1) oraz wszystkimi MSSF i MSR przyjętymi przez Komisję Europejską, za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku. Wobec czego Emitent od śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2021 roku do 31 marca 2022 roku w odniesieniu do raportów okresowych (kwartalnych) publikowanych na NewConnect zgodnie z Regulaminem ASO na GPW sporządza i publikuje śródroczne informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSSF/MSR oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe roczne zgodnie z MSSF/MSR, zaczynając od roku obrotowego 2021/2022 (od 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022).

Uchwała nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DB Energy S.A. z 22 listopada 2021 roku była uchwałą warunkową – warunek wejścia w życie został określony pod warunkiem złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego w terminie 4 miesięcy od dnia podjęcia tej uchwały wniosku o zatwierdzenie prospektu lub jego części, w którym zgodnie z właściwymi przepisami wskaże na zamiar ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych objętych tym prospektem. Warunek ten został spełniony 21 marca 2022 roku.

7. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

W Prospekcie, w tym przede wszystkim w rozdziale *Otoczenie rynkowe*, Spółka przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku zaczerpnięte z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym komunikatów prasowych, informacji publikowanych na mocy obowiązujących przepisów prawa, oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Spółka oraz Grupa uważa za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki są informacjami wybranymi i mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane branżowe oraz statystyczne dotyczące rynku, na którym Grupa prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte głównie z raportów branżowych oraz danych ogólnodostępnych dostarczanych przez firmy przeprowadzające badania rynkowe. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły zostać zebrane i opracowane według różnego rodzaju metodologii i statystyki, w szczególności w poszczególnych krajach. Nie można również zapewnić, że instytucje i firmy stosujące odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałyby takie same wyniki.

Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie dokonywała ich weryfikacji. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu Spółka ani Koordynator Oferty nie przeprowadzali niezależnej weryfikacji

informacji pochodzących od osób trzecich. Spółka nie przeprowadzała również badania adekwatności metodologii wykorzystanej przez podmioty zewnętrzne na potrzeby opracowania takich danych, szacunków lub prognoz. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, oraz w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące zdarzeń przeszłych w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „spodziewać się", „oczekiwać", „planować", „cele", „sądzić", „uważać", „przewidywać", „dążyć", „zamierzać", „będzie", „może", „uprzedzając", „byłby", „mógłby", albo inne podobne wyrażenia dotyczące zdarzeń przyszłych, sformułowane w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłej działalności i strategii oraz odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Emitenta, w tym dotyczących otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność. Wymienione czynniki mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych lub wynikających z zamieszczonych w Prospekcie stwierdzeń. Niektóre takie czynniki opisane są w rozdziałach *Czynniki ryzyka, Analiza operacyjna i finansowa* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Spółki. Zdaniem Spółki założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanych i pozostających poza kontrolą Spółki, w związku z czym mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Spółki.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Spółki zostały zamieszczone w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa* punkt *Informacje o tendencjach*. Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Spółki nie stanowią prognozy wyników finansowych Emitenta.

Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa działa. Spółka nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości

faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

9. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie

Do Prospektu nie włączono żadnych dokumentów przez odniesienie. Do Prospektu w szczególności nie włączono przez odniesienie takich informacji, które zostały wcześniej lub równocześnie opublikowane w formie elektronicznej oraz sporządzone w języku spełniającym wymogi, o których mowa w art. 27 Rozporządzenia Prospektowego.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacjami opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym i Ustawie o Ofercie Publicznej, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki oraz Koordynatora Oferty lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

10. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Na Datę Prospektu Akcje Serii B i Akcje Serii C Spółki są notowane na rynku NewConnect.

Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych przepisach prawa polskiego lub unijnego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać określone informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od Głównych Akcjonariuszy w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej; dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne także na stronie internetowej Spółki (www.dbenergy.pl).

11. Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy (i) średnioważone; (ii) najwyższe; oraz (iii) najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

Tabela 1: Kurs wymiany EUR do PLN

	Kurs EUR/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
lipiec 2017 r. – czerwiec 2018 r.	4,2329	4,3616	4,1423	4,3616
lipiec 2018 r. – czerwiec 2019 r.	4,2980	4,3978	4,2520	4,2520
lipiec 2019 r. – czerwiec 2020 r.	4,3584	4,6044	4,2279	4,4660
lipiec 2020 r. – czerwiec 2021 r.	4,5074	4,6603	4,3864	4,5208
lipiec 2021 r. – czerwiec 2022 r.	4,5998	4,9647	4,4879	4,6806
lipiec 2020 r.	4,4528	4,4916	4,3987	4,4072
sierpień 2020 r.	4,4021	4,4168	4,3864	4,3969
wrzesień 2020 r.	4,4740	4,5834	4,3946	4,5268
październik 2020 r.	4,5411	4,6330	4,4737	4,6188
listopad 2020 r.	4,5023	4,6048	4,4679	4,4779
grudzień 2020 r.	4,4766	4,6148	4,4276	4,6148
styczeń 2021 r.	4,5435	4,5497	4,4973	4,5385

	Kurs EUR/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
luty 2021 r.	4,4988	4,5176	4,4773	4,5175
marzec 2021 r.	4,6007	4,5231	4,6603	4,6603
kwiecień 2021 r.	4,5658	4,6239	4,5330	4,5654
maj 2021 r.	4,5301	4,5829	4,4805	4,4805
czerwiec 2021 r.	4,5015	4,5503	4,4541	4,5208
lipiec 2021 r.	4,5630	4,5983	4,5036	4,5731
sierpień 2021 r.	4,5700	4,5900	4,5374	4,5374
wrzesień 2021 r.	4,5664	4,6329	4,5067	4,6329
październik 2021 r.	4,5952	4,6284	4,5472	4,6208
listopad 2021 r.	4,6508	4,7210	4,5942	4,6834
grudzień 2021 r.	4,6163	4,6494	4,5889	4,5994
styczeń 2022 r.	4,5548	4,5982	4,5201	4,5982
luty 2022 r.	4,5539	4,6909	4,4879	4,6909
marzec 2022 r.	4,7603	4,9647	4,6507	4,6525
kwiecień 2022 r.	4,6465	4,7076	4,6295	4,6582
maj 2022 r.	4,6503	4,7059	4,5756	4,5756
czerwiec 2022 r.	4,6457	4,7096	4,5817	4,6806
lipiec 2022 r.	4,7712	4,8399	4,7002	4,7399
sierpień 2022	4,7216	4,8698	4,6745	4,7265
wrzesień 2022	4,7390	4,8698	4,7082	4,8698
październik 2022	4,8088	4,8711	4,7089	4,7089
listopad 2022	4,6977	4,7146	4,6684	4,6684
grudzień 2022	4,6798	4,6995	4,6364	4,6899
styczeń 2023	4,6968	4,7239	4,6688	4,7089

Źródło: NBP

Tabela 2: Kurs wymiany USD do PLN

	Kurs USD/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
lipiec 2017 r. – czerwiec 2018 r.	3,5483	3,7705	3,3173	3,7440
lipiec 2018 r. – czerwiec 2019 r.	3,7683	3,8696	3,6402	3,7336
lipiec 2019 r. – czerwiec 2020 r.	3,9431	4,2654	3,7430	3,9806
lipiec 2020 r. – czerwiec 2021 r.	3,7794	3,9764	3,6254	3,8035
lipiec 2021 r. – czerwiec 2022 r.	4,0438	4,5722	3,7979	4,4825
lipiec 2020 r.	3,8943	3,9764	3,7166	3,7166
sierpień 2020 r.	3,7190	3,7558	3,6732	3,6924
wrzesień 2020 r.	3,7926	3,9228	3,6707	3,8658
październik 2020 r.	3,8605	3,9563	3,7913	3,9563
listopad 2020 r.	3,8035	3,9557	3,7364	3,7364
grudzień 2020 r.	3,6778	3,7584	3,6254	3,7584
styczeń 2021 r.	3,7304	3,7699	3,6656	3,7460
luty 2021 r.	3,7196	3,7554	3,6940	3,7247
marzec 2021 r.	3,8673	3,9676	3,7509	3,9676
kwiecień 2021 r.	3,8212	3,9428	3,7657	3,7746
maj 2021 r.	3,7292	3,8136	3,6549	3,6724

	Kurs USD/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
czerwiec 2021 r.	3,7375	3,8214	3,6545	3,8035
lipiec 2021 r.	3,8592	3,9035	3,7979	3,8410
sierpień 2021 r.	3,8835	3,9301	3,8315	3,8386
wrzesień 2021 r.	3,8755	3,9925	3,7998	3,9925
październik 2021 r.	3,9607	3,9992	3,9212	3,9664
listopad 2021 r.	4,0755	4,1893	3,9622	4,1214
grudzień 2021 r.	4,0834	4,1182	4,0600	4,0600
styczeń 2022 r.	4,0239	4,1147	3,9463	4,1147
luty 2022 r.	4,0156	4,1965	3,9218	4,1965
marzec 2022 r.	4,3207	4,5722	4,1688	4,1801
kwiecień 2022 r.	4,2899	4,4613	4,1978	4,4072
maj 2022 r.	4,3987	4,4863	4,2617	4,2651
czerwiec 2022 r.	4,3876	4,4881	4,2675	4,4825
lipiec 2022 r.	4,6831	4,8284	4,5032	4,6365
sierpień 2022	4,6578	5,0381	4,5206	4,7360
wrzesień 2022	4,7784	5,0381	4,6225	4,9533
październik 2022	4,8939	5,0239	4,7216	4,7340
listopad 2022	4,6226	4,8291	4,4827	4,5066
grudzień 2022	4,4209	4,4911	4,3671	4,4018
styczeń 2023	4,3571	4,4373	4,3242	4,3480

Źródło: NBP

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

1. Dane historyczne na temat dywidendy

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy. Spółka nie wypłacała dywidendy od momentu powstania, w tym za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi. W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała wypłat zaliczki na poczet dywidendy.

W dniu 20 grudnia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2019 roku. Na podstawie ww. uchwały cały zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2019 roku w wysokości 855.722,59 PLN (osiemset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset dwadzieścia dwa złote 59/100) przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 22 grudnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2020 roku. Na podstawie ww. uchwały cały zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2020 roku w wysokości 3.098.818,49 PLN (trzy miliony dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset osiemnaście złotych 49/100) przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 22 listopada 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący 30 czerwca 2021 roku. Na podstawie ww. uchwały cały zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2021 roku w wysokości 3.100.536,58 PLN (trzy miliony sto tysięcy pięćset trzydzieści sześć złotych 58/100) przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 23 grudnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący 30 czerwca 2022 roku. Na podstawie ww. uchwały cały zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2022 roku w wysokości 8.411.921,62 PLN (osiem milionów czterysta jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 62/100) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy Spółki.

2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

W przyszłości intencją Zarządu będzie, w zależności od bieżącej sytuacji finansowej i zapotrzebowania na gotówkę, rekomendowanie wypłaty części wypracowanego przez Spółkę zysku netto na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. W przyszłości Emitent zamierza przeznaczać do 50% zysku na dywidendę pod warunkiem, że po wypłacie dywidendy, środki na rachunku Emitenta będą wystarczające do sfinansowania dalszego rozwoju Spółki. Decyzja każdorazowo podejmowana będzie przez Walne Zgromadzenie.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy w przyszłości, każdorazowo, będzie podlegać przeglądowi przez Zarząd w zależności od okoliczności. Decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników istotnych dla Emitenta, w tym między innymi modelu biznesowego, perspektyw dla dalszej działalności Spółki, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej Emitenta oraz wskaźników zadłużenia.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze Statutem, Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego pod warunkiem, że Spółka dysponuje wystarczającymi środkami na wypłatę zaliczki oraz, że Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę takiej zaliczki. Zgodnie z KSH, Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zyski, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie

finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy

Wszystkie Akcje mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy, w tym także zaliczki na poczet dywidendy i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji. Zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu, Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego pod warunkiem, że Spółka dysponuje wystarczającymi środkami na wypłatę zaliczki oraz, że Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę takiej zaliczki.

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie*, punkt 3 *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy najpóźniej na 5 (pięć) dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 348 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitał rezerwowy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale *Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Prawo do udziału w zysku (dywidendy).*

5. Nowe Akcje

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, Nowe Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:

- Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 lipca roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,

- Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 lipca tego roku obrotowego.

Zgodnie z przepisami KSH, uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy w spółce niebędącej spółką publiczną są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Dzień dywidendy (dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy) w spółce publicznej oraz spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Termin wypłaty dywidendy określa uchwała walnego zgromadzenia, przy czym termin ten może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu wypłaty dywidendy, termin ten określa rada nadzorcza. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

W ramach emisji Akcji Serii D, Zarząd zamierza pozyskać wpływy netto na poziomie około 14,0 mln PLN. Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji Serii D będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty, Ceny Akcji Oferowanych oraz łącznej wysokości kosztów Oferty poniesionych przez Spółkę, które zostały przedstawione w rozdziale *Dodatkowe Informacje* w punkcie *Koszty emisji lub Oferty*. Informacja na temat rzeczywistych wpływów netto z emisji Akcji Serii D w ramach Oferty zostanie opublikowana przez Spółkę w formie raportu bieżącego zgodnie z § 16 Rozporządzenia o Raportach.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Oferta będzie mogła dojść do skutku nawet w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty wyniesie 1 (jeden). W takiej sytuacji wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych nie osiągną zakładanej przez Spółkę wysokości wskazanej powyżej. Jeżeli do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, uzna, że poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi nie pozwoli na pozyskanie wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych na poziomie zakładanym przez Spółkę, wówczas Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty. Szczegółowe informacje na temat warunków przeprowadzenia Oferty opisano w rozdziale *Warunki Oferty* w punkcie *Wycofanie z Oferty lub Zawieszenie Oferty* oraz w punkcie *Niedojścia Oferty do Skutku*.

Zarząd zamierza przeznaczyć całość wpływów z emisji Akcji Oferowanych na następujące cele:

1. Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym realizację projektów w modelu ESCO;
2. Intensyfikację działań związanych z internacjonalizacją;
3. Kontynuację prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej.

Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym realizacja projektów w modelu ESCO

W związku z modelem biznesowym Spółki, który Grupa Kapitałowa sukcesywnie wdraża od 2016 roku, Emitent zamierza przeznaczyć większość wpływów z emisji Akcji Serii D na rozwój działalności inwestycyjnej, w tym na realizację projektów w modelu ESCO.

Na przestrzeni kilkunastu lat prowadzenia działalności doradczej Spółka zbudowała portfel klientów oraz projektów inwestycyjnych w obszarze poprawy efektywności energetycznej do realizacji w ciągu najbliższych kilku lat o szacunkowej, na Datę Prospektu, łącznej wartości ok. 40 mln EUR, z których część może być realizowana w formule ESCO. Środki pozyskane w drodze emisji Akcji serii D posłużą do zrealizowania wybranych inwestycji. Obecnie analizowanych jest kilka projektów tego typu, natomiast ostateczne decyzje związane z finansowaniem przedsięwzięć ESCO będą uzależnione od takich czynników jak dostępność kapitału własnego i obcego oraz harmonogram inwestycji. Spółka realizując projekty ESCO chce osiągnąć następujące cele:

- osiągnąć znaczącą pozycję na krajowym rynku usług ESCO dla przemysłu;
- spieniężyć zrealizowane projekty w modelu ESCO poprzez sprzedaż wierzytelności ESCO wynikających z ich realizacji na rzecz podmiotów finansujących (np. SUSI Partners), gdy projekty generują dodatnie przepływy pieniężne dla właściciela infrastruktury, a następnie zainwestować pozyskane w ten sposób środki w realizację kolejnych inwestycji w modelu typu ESCO;
- zbudować portfel inwestycji ESCO, generujących stabilne przepływy pieniężne dla Spółki;
- uzupełnić świadczenie bieżących usług z zakresu efektywności poprzez komplementarne finansowanie w modelu ESCO zidentyfikowanych przedsięwzięć służących poprawie efektywności.

W ocenie Zarządu Spółki, aktywne budowanie projektów ESCO do realizacji oraz wykazanie osiągnięć w tym obszarze, powinno przełożyć się na ułatwienie finansowania tego rodzaju przedsięwzięć, także z wykorzystaniem kapitału zagranicznego. Znaczącym wsparciem dla Emitenta jest zawarta w październiku 2020 roku umowa ramowa z międzynarodową instytucją finansową SUSI Partners o wartości ok. 20 mln EUR, w ramach której obecnie DB Energy realizuje projekt w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet Polska.

Finansowanie projektów ESCO polega na mechanizmie sprzedaży przyszłych wierzytelności ESCO z zawieranych z klientami umów w modelu ESCO do SUSI Partners lub innej instytucji finansującej. DB Energy w oparciu o szacunki przyszłych oszczędności ze zrealizowanych projektów efektywności

energetycznych u klientów ich część sprzedaje z dyskontem do partnerów finansowych otrzymując środki z góry. Taki mechanizm zapewnia Grupie DB Energy elastyczność w zakresie finansowania poszczególnych projektów inwestycyjnych. Zawarte już z SUSI Partners porozumienie umożliwi DB Energy finansowanie projektów o łącznej wartości co najmniej 20 mln euro do 2023 roku. W ramach modelu ESCO, Grupa Kapitałowa ponosi koszty realizacji i wdrożenia rozwiązań energooszczędnych u klientów. Następnie, w zależności od kontraktu, przez okres od 3 lat do 10 lat, DB Energy partycypuje w wygenerowanych oszczędnościach. Ta część stanowi wynagrodzenie ESCO, z którego pokrywane są koszty bieżące związane z utrzymaniem inwestycji oraz zwracane są nakłady poniesione w okresie realizacji i wdrożenia. Nadwyżka przychodów z tytułu wygenerowanych oszczędności nad poniesionymi nakładami oraz kosztami bieżącymi stanowi zysk Grupy Kapitałowej. Wraz ze wzrostem oszczędności z projektów (m.in. wynikających ze zwiększenia kosztów energii) rośnie marżowość realizowanych umów w modelu ESCO.

Intensyfikacja działań związanych z internacjonalizacją

W maju 2019 roku Emitent utworzył spółkę zależną – Willbee Energy GmbH z siedzibą w Magdeburgu (Niemcy). Utworzenie spółki związane jest z ekspansją zagraniczną, gdyż celem Willbee Energy jest kompleksowa obsługa dużych i średnich firm przemysłowych z rynków europejskich, w szczególności z rynku niemieckiego. Profil działalności Willbee Energy jest tożsamy z profilem DB Energy i skupia się na świadczeniu szerokiego wachlarza usług z zakresu efektywności energetycznej, w tym w modelu ESCO, w którym Willbee nie tylko będzie doradzać, ale również projektować, finansować i realizować inwestycje energooszczędne w przemyśle.

Spółka zamierza zwiększyć udział przychodów z eksportu w sprzedaży ogółem. Emitent intensyfikuje działania mające na celu promocję usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynkach zagranicznych poprzez aktywny udział w konferencjach i wydarzeniach branżowych. W 2021 roku Spółka pozyskała dotację w ramach programu GotoBrand. Celem dotacji jest wzrost świadomości marki DB Energy oraz podmiotów wchodzących w skład jej Grupy.

Wraz z oczekiwanym pozyskiwaniem większej liczby klientów zagranicznych Spółka będzie rozbudowywała kompetencje osobowe w ramach Willbee Energy, która podejmuje współpracę z instytucjami branżowymi na rynkach eksportowych, zarówno w obszarze efektywności energetycznej, jak i branż docelowych. Podmiot zależny rozbudowuje sieć kontaktów zagranicznych poprzez współpracę z instytucjami zajmującymi się promocją polskich firm za granicą. Dodatkowo Spółka zamierza brać udział w zagranicznych targach i konferencjach branżowych, zarówno w zakresie reklamy obecnie oferowanych usług, jak i promocji systemu DiagSys.

Kontynuacja prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej

Kapitał pozyskany w drodze emisji Akcji Serii D będzie służyć rozwojowi działalności badawczo-rozwojowej Grupy Kapitałowej. Obecnie kluczowym projektem badawczo-rozwojowym w historii Grupy Kapitałowej jest opracowanie systemu, który znajdzie zastosowanie w diagnostyce uszkodzeń mechanicznych maszyn wirujących (silników i całych układów napędowych) używanych w przemysłowych procesach produkcyjnych służącego predykcji uszkodzeń mechanicznych silników (system DiagSys).

Funkcjonalności systemu DiagSys bazują na pomiarach elektroenergetycznych oraz wykorzystują dostęp on-line do eksperckiej bazy danych. Przedmiotowy system wpisuje się w nurt tzw. czwartej rewolucji przemysłowej - INDUSTRY 4.0 - i zdaniem Spółki, będzie nieodłącznym elementem inteligentnej fabryki. DiagSys przyczyni się do zmniejszenia kosztów diagnostyki (względem aktualnie stosowanych rozwiązań), serwisu urządzeń oraz planowanych remontów urządzeń. Celem projektu B+R jest opracowanie systemu, który umożliwi zdalną diagnostykę urządzeń napędowych w procesach przemysłowych.

Dotychczas projekt był finansowany w szczególności z funduszy unijnych, w ramach programu Szybka Ścieżka. Projekt jest współfinansowany przez Unię Europejską poprzez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach poddziałania 1.1.1. *„Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”.* Całkowita wartość projektu to 5.974.021,85 PLN, a poziom dofinansowania wynosi 3.727.676,11 PLN. W związku z zakończeniem prac w ramach projektu dofinansowanego przez NCBiR, z końcem 2022 roku Emitent złożył wniosek o płatność końcową, który na Datę Prospektu nie został rozpatrzony. Dalszy rozwój projektu jest uzależniony od pozyskania kolejnych źródeł finansowania. Z uwagi na powyższe Emitent zamierza przeznaczyć część wpływów z emisji na działalność B+R. Ponadto Zarząd oczekuje, że w ramach nowej perspektywy budżetowej funduszy unijnych, Spółka pozyska dodatkowe środki na prowadzenie

prac badawczo-rozwojowych. Środki z emisji Akcji Oferowanych zostaną przeznaczone do komercjalizacji opracowywanego rozwiązania na rynku polskim i na rynkach zagranicznych.

Poniżej przedstawiono podsumowanie celów emisyjnych Grupy Kapitałowej DB Energy.

Tabela 3: Cele emisyjne (wg priorytetu)

Cel emisji	Opis celu emisji	Łączna kwota finansowania celu (mln PLN)	Kwota finansowania celu pokryta wpływami z Oferty	Źródło pochodzenia pozostałych środków oraz forma finansowania	Dodatkowa umowa finansowania celu	Zakładany termin realizacji celu
1	**Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym realizacja projektów energetycznych w modelu ESCO**	11,0	11,0	Nie dotyczy	Opis powyżej	W toku bieżącej działalności. Wykorzystanie w okresie 18 miesięcy od pozyskania
2	**Internacjonalizacja działalności**	2,0	2,0	Nie dotyczy	Opis powyżej	W toku bieżącej działalności. Wykorzystanie w okresie 24 miesięcy od pozyskania
3	**Rozwój działalności badawczo-rozwojowej**	1,0	1,0	Nie dotyczy	Opis powyżej	W toku bieżącej działalności. Wykorzystanie w okresie 24 miesięcy od pozyskania

Źródło: Spółka

Spółka nie planuje zmiany celów przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty, lecz zastrzega sobie prawo do takiej zmiany w sytuacji, gdyby realizacja wskazanych celów okazała się niecelowa lub niemożliwa, lub gdyby wystąpiły okoliczności lub zdarzenia mogące mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, lub Grupy. Spółka zastrzega też sobie prawo do zmiany sposobu alokowania środków pochodzących z emisji Nowych Akcji pomiędzy wyżej wymienionymi celami.

Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego planowanego sposobu wykorzystania wpływów z emisji Nowych Akcji, w tym do zmiany celów emisji także przed przydziałem Akcji Oferowanych, o czym poinformuje inwestorów w drodze suplementu do Prospektu. Informacje dotyczące jakichkolwiek zmian w wykorzystaniu wpływów z Oferty zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 17 MAR niezwłocznie po podjęciu odpowiedniej decyzji.

Zgodnie z art. 5a Ustawy o Ofercie, wpłaty pieniężne z tytułu zapisów na Akcje Oferowane będące przedmiotem Oferty, będą gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym lub wydzielonych rachunkach bankowych firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie, tj. Koordynatora Oferty. Środki pieniężne pochodzące z wpłat nie mogą zostać przekazane Spółce przed dniem dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku niedopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności Prospektu, Spółka będzie ubiegła się o wprowadzenie ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. W takim przypadku środki pieniężne pochodzące z wpłat nie będą mogły zostać przekazane Spółce przed dniem dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku NewConnect.

W przypadku pozyskania kwoty mniejszej niż planowana, Zarząd Spółki dokona rewizji przyjętych celów emisyjnych. Spółka przewiduje, że w pierwszej kolejności ograniczane będą wydatki związane z rozwojem działalności badawczo-rozwojowej, a następnie częściowo zmniejszone zostaną nakłady na

internacjonalizację działalności. Nakłady inwestycyjne na rozwijanie działalności Grupy w modelu ESCO będą ograniczane w ostatniej kolejności. Skala pozyskanych środków z Oferty będzie miała wpływ na tempo rozwoju Emitenta i jego Grupy. W przypadku odstąpienia Emitenta od przeprowadzania Oferty lub uzyskania kwoty znacząco mniejszej niż przewidywana, dalszy rozwój Grupy odbywać się będzie z wykorzystaniem wypracowanych zysków oraz środków pozyskanych z zewnątrz, potencjalnie o charakterze dłużnym. Emitent będzie podejmował działania zmierzające do utrzymania dotychczasowej dynamiki rozwoju Grupy poprzez dalsze optymalizowanie procesów inwestycyjnych i sukcesywny wzrost skali prowadzonej działalności.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz danymi przedstawionymi w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie na Datę Prospektu Spółka ma zabezpieczony wystarczający poziom kapitału obrotowego do pokrycia przez nią potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności operacyjnej przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu. Spółce nie są znane jakiekolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Spółki do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

Zarząd nie spodziewa się ograniczeń w zakresie współpracy ze swoimi klientami, a tym samym uważa ryzyko wpływu pandemii COVID-19 na płynność finansową Spółki jako umiarkowane.

Zarząd nie spodziewa się ograniczeń w zakresie współpracy ze swoimi klientami, a tym samym uważa ryzyko wpływu wojny w Ukrainie na płynność finansową Spółki jako umiarkowane.

Na Datę Prospektu:

i. posiadane przez Spółkę środki obrotowe, rozumiane jako środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego;

ii. zaplanowane - w oparciu o podpisane umowy - wpływy z tytułu realizowanych kontraktów do daty wpływu środków z emisji Akcji Oferowanych; oraz

iii. zaplanowane wpływy z tytułu premii z Białych Certyfikatów - w oparciu o zrealizowane kontrakty

wynoszą około 45 mln PLN.

Średniomiesięczne planowane wydatki Emitenta związane z prowadzeniem działalności operacyjnej w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu (bez uwzględnienia kosztów jednorazowych jak np. koszty doradcze związane z ofertą publiczną), wynoszą pomiędzy 2,4 mln a 2,7 mln PLN.

Wobec powyższego, na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje ryzyka braku kapitału obrotowego w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji Grupy na dzień 30 listopada 2022 roku.

Tabela 4: Kapitalizacja Grupy na dzień 30 listopada 2022 roku

	Na dzień 30 listopada 2022 roku
	(w tys. PLN)
Kapitał własny	**21 615**
Kapitał podstawowy	306
Kapitał z akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 029
Różnice kursowe	-131
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	16 922
Wynik finansowy roku bieżącego	1 489

Źródło: dane zarządcze Emitenta, niebadane

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zadłużenia Grupy na 30 listopada 2022 roku.

Tabela 5: Zadłużenie Grupy na 30 listopada 2022 roku

	Na dzień 30 listopada 2022 roku
	(w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (w tym bieżąca część zobowiązań długoterminowych)	**28 333**
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / niezabezpieczone, w tym:	28 333
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	*1 199*
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	*208*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*7 473*
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	*13 205*
Zobowiązania budżetowe	*248*
Zobowiązania pozostałe	*471*
Pozostałe rezerwy	*65*
Rozliczenia międzyokresowe	*5 464*
Zadłużenie długoterminowe (z wyłączeniem części bieżącej zobowiązań długoterminowych)	**34 203**
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / niezabezpieczone, w tym:	34 203
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	*29 740*
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	*1 040*
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	*1 090*
Pozostałe zobowiązania	*2 333*

Źródło: dane zarządcze Emitenta; niebadane

Tabela 6: Płynność finansowa

	Na 30 listopada 2022 roku
	(dane w tys. PLN)
A. Środki pieniężne	4 236
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	74 823
D. Płynność (A+B+C)	79 059
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym instrumenty dłużne, ale z wyłączeniem bieżącej części długoterminowych zobowiązań finansowych)	26 926
F. Bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego	1 407
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)	28 333
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)	-50 726
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (z wyłączeniem części bieżącej i instrumentów dłużnych)	30 780
J. Instrumenty dłużne	0
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 423
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J-K)	34 203
M. Zadłużenie finansowe ogółem (H+L)	-16 523

Źródło: dane zarządcze Emitenta; niebadane

Na ekwiwalenty środków pieniężnych składają się środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym na lokatach bankowych. Na Datę Prospektu dostępność środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie jest w jakikolwiek sposób ograniczona.

Na Datę Prospektu nie zaszły istotne zmiany w stosunku do danych prezentowanych powyżej.

3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na Datę Prospektu Spółka posiada zobowiązania warunkowe dotyczące wystawionych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych, jako zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów:

- Energa Kogeneracja sp. z o.o. – 72 253,50 PLN;
- European Brakes and Chassis Components sp. z o.o. – 99 425,00 PLN;
- Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. – 516 000,00 PLN;
- Ciech Soda Polska SA – 1 609 800,00 PLN;
- Żabka Polska sp. z o.o. – 1 500 000,00 PLN.

Podane wartości mogą zostać powiększone m.in. o wartość odsetek oraz kosztów windykacji, w tym uzasadnione koszty obsługi prawnej.

Poza wskazanymi powyżej gwarancjami bankowymi spółka wystawiła weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, w związku z otrzymanymi dotacjami:

- *„Promocja i rozwój działalności eksportowej firmy DB ENERGY S.A. na rynkach zagranicznych"* – 395 475,00 zł;
- *„Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)"* – wartość dofinansowania 3 727 676,11 zł.

Spółka nie posiada na Datę Prospektu innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

Na Datę Prospektu nie zaszły znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Spółki.

Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Według stanu na Datę Prospektu nie występują ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta, z wyjątkiem tych opisanych w rozdziale *Ogólny Zarys Działalności*, pkt *Istotne Umowy*.

Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta

W ocenie Emitenta w okresie od 30 listopada 2022 roku do Daty Prospektu nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej i handlowej, z wyjątkiem ustanowienia 22 grudnia 2022 roku zastawu. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VII Wydział Gospodarczy. W Rejestrze Zastawów dokonano wpisu na rzecz zastawnika Efficiency Solutions II SV Sarl z siedzibą w Luksemburgu zastawu rejestrowego na znaczących aktywach Emitenta, w związku z zabezpieczeniem udzielonego finansowania wynikającego z umowy finansowania w związku z realizacją projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska sp. z o.o.

Przedmiotem zastawu jest zbiór ruchomości, w którego skład wchodzą maszyny i urządzenia stanowiące instalację, która została wykonana przez Emitenta w ramach realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska sp. z o.o, w tym m.in. zakupione jednostki kogeneracyjne oraz urządzenia chłodnicze i służące odzyskowi ciepła.

Wartość ewidencyjna aktywów wynosi 3 074 800,00 EUR (trzy miliony siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset euro). Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4 612 200,00 EUR (cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy dwieście euro).

ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa DB Energy zajmuje się optymalizowaniem działalności przedsiębiorstw przemysłowych pod kątem zużycia energii poprzez wdrażanie przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Usługi doradcze i inwestycyjne Grupy bazują na szczegółowych pomiarach wszystkich parametrów sieci odbiorczej klienta i zużywanej przez niego energii elektrycznej, cieplnej bądź chłodu. Kompleksowość oferty Grupy w zakresie łączenia różnych procesów technologicznych w celu optymalizacji energetycznej przedsiębiorstw stanowi o unikalności jej oferty. DB Energy, indywidualnie dla każdego odbiorcy, opracowuje możliwe do wdrożenia techniczne rozwiązania poprawy efektywności energetycznej wraz z szczegółową analizą ich opłacalności, na tej bazie oferuje przygotowanie koncepcji realizacji inwestycji i studium jej wykonalności, a następnie oferuje ich projektowanie, finansowanie i realizację. Grupa zajmuje się też opracowywaniem kompleksowych strategii zeroemisyjnych dla przemysłu.

Na datę Prospektu jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DB Energy jest Emitent. W skład Grupy wchodzą jeszcze 4 jednostki zależne: Willbee Energy GmbH, APPS sp. z o.o., DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 sp. z o.o., w których posiada 100 % udziału w kapitale zakładowym. Historyczne Informacje Finansowe obejmują konsolidacją pełną jednostki zależne Willbee Energy GmbH i APPS sp. z o.o. Z uwagi na datę powstania DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 sp. z o.o., spółki te są objęte konsolidacją pełną od roku obrotowego 2022/2023. W rozdziale *Informacje o Emitencie*, pkt 5 *Spółki zależne* opisano spółki zależne wchodzące w skład Grupy.

Spółki wchodzące w skład Grupy funkcjonują w następujących obszarach biznesowych:

DB ENERGY:

- audyty energetyczne przedsiębiorstwa;
- audyty efektywności energetycznej i pozyskiwanie Białych Certyfikatów;
- audyty Walk Through;
- koncepcje realizacji inwestycji i studia wykonalności;
- strategie zeroemisyjne;
- inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Contract);
- generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych;
- inne (pomiary, itp.).

Willbee Energy GmbH:

- audyty energetyczne przedsiębiorstwa;
- audyty Walk Through;
- koncepcje realizacji inwestycji i studia wykonalności;
- strategie zeroemisyjne;
- inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Contract);
- generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych;
- inne (pomiary, itp.).

APPS sp. z o.o.:

- pomiary pracy sieci elektroenergetycznej;
- komercjalizacja systemu DiagSys oraz urządzeń APPS.

DB ESCO ZP 1 sp. z o.o., DB ESCO ZP 2 sp. z o.o.:

- spółki celowe zawiązane przez Emitenta na potrzeby realizacji kontraktu z Żabka Polska sp. z o.o., polegającego na budowie dwóch instalacji trigeneracyjnych (przy zastosowaniu tej technologii można produkować równocześnie energię elektryczną, cieplną oraz chłód) wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Kluczowym obszarem działania Grupy jest kompleksowa realizacja projektów inwestycyjnych służących poprawie efektywności energetycznej przemysłu w modelach Generalnego Wykonawstwa i ESCO.

W celu identyfikacji inwestycji energooszczędnej DB ENERGY przeprowadza przemysłowe audyty energetyczne, takie jak:

- audyt energetyczny przedsiębiorstwa – obowiązkowy audyt dla dużych przedsiębiorstw (zgodnie z Ustawą o Efektywności Energetycznej), pełniący funkcję przeglądu energetycznego potwierdzającego realizację działań w ramach re/certyfikacji ISO 50001;
- audyt efektywności energetycznej - w celu szczegółowego określenia efektów technicznych, energetycznych i finansowych modernizacji. Niezbędny do uzyskania świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty);
- audyt Walk Through – w celu identyfikacja potencjału redukcji zużycia energii;
- koncepcje realizacji i studia wykonalności inwestycji energooszczędnych – w celu określenia precyzyjnych wytycznych dla realizacji inwestycji;
- strategie zeroemisyjne przedsiębiorstw przemysłowych – w celu określenia kompleksowego planu eliminacji emisji z maksymalnym wykorzystaniem możliwości technicznych.

DB ENERGY zakończyła realizację projektu współfinansowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, którego celem jest opracowanie systemu umożliwiającego zdalną kontrolę pracy urządzeń napędowych, zapobieganie i szybkie usuwanie awarii maszyn oraz redukcję zużycia energii elektrycznej w zainstalowanych systemach w części odpowiadającej dofinansowaniu ze środków współfinansowanych przez NCBiR. W związku z zakończeniem prac w ramach części projektu B+R DiagSys dofinansowanej przez NCBiR, Spółka złożyła z końcem 2022 roku wniosek o płatność końcową, który na Datę Prospektu nie został jeszcze rozpatrzony. DB Energy będzie rozwijać system DiagSys w kolejnych okresach. W ramach struktury Grupy Kapitałowej DB Energy, podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację opracowanego systemu i urządzenia pomiarowego będzie APPS Sp. z o.o.

2. Informacje finansowe

Wprowadzenie

Rokiem obrotowym dla Spółki jest okres od 1 lipca danego roku kalendarzowego do 30 czerwca kolejnego roku kalendarzowego.

Historyczne Informacje Finansowe, obejmujące okres sprawozdawczy od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku, okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku i okres od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku zostały zbadane przez Firmę Audytorską.

Niezależną firmą audytorską jest UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – uprawniona do badania sprawozdań finansowych wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3115.

Firma Audytorska wydała sprawozdanie za Historyczne Informacje Finansowe zawierające opinię bez zastrzeżeń.

Niniejszy rozdział odnosi się także do Śródrocznych Informacji Finansowych za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne Informacje Finansowe za okres od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku nie zostały poddane ani przeglądowi ani badaniu przez firmę audytorską.

W ocenie Emitenta sprawozdania te obrazują sytuację finansową Grupy i Emitenta w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi.

W ocenie Emitenta Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe przedstawiają wiarygodne, wyczerpujące oraz porównywalne dane finansowe Grupy za wszystkie okresy prezentowane w Prospekcie.

Poniższe omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych częściach Prospektu.

Podstawa sporządzenia

Zamieszczone w prospekcie Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na potrzeby Prospektu zgodnie z MSSF / MSR. Zamieszczone w prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe, w wersji skróconej, zostały sporządzone zgodnie z MSR 34 i zostały opublikowane także na NewConnect.

Wszystkie przyjęte w związku z tym istotne zasady rachunkowości oraz zasady określania istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach zamieszczono w Historycznych Informacjach Finansowych i Śródrocznych Informacjach Finansowych.

3. Informacje finansowe pro forma

Spółka nie sporządzała informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Spółkę obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

4. Informacje o tendencjach

Wydarzenia, które mają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej to przede wszystkim:

- Rozporządzenie dot. Opłaty Mocowej, którego skutki zwiększają zainteresowanie projektami optymalizacji energetycznej;
- Aktualne otoczenie gospodarcze oraz wprowadzone zmiany legislacyjne, takie jak konieczność uzyskania skumulowanych oszczędności energii finalnej w okresie 2021-2030 w wysokości 30,6 mln toe, Europejski Zielony Ład, Porozumienie Paryskie, neutralność klimatyczna Unii Europejskiej 2050, stymulują popyt na usługi DB Energy, w szczególności dotyczy to projektów realizowanych w modelu ESCO;
- Zatwierdzenie Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. (PEP2040), stymulującej efektywność energetyczną wymusza konieczność m.in. transformacji regionów węglowych, zmniejszenia zużycia energii pierwotnej oraz ograniczenie emisji GHG (ang. greenhouse gases - gazy cieplarniane). Wprowadzone przez Radę Ministrów regulacje przyczynią się do wzrostu wartości rynku energetycznego, na którym DB Energy jest liderem, gdyż osiągnięcie postawionych celów nie jest możliwe bez wsparcia wyspecjalizowanych przedsiębiorstw;
- Aktualizacja Polityki Energetycznej Polski do 2040 r., przyjęta w marcu 2022r., dodatkowo rozszerza znaczenia wykorzystania energetyki jądrowej o wdrożenie małych reaktorów modułowych (ang. Small Modular Reactor, SMR). Wykorzystanie tej technologii wytwarzania ciepła procesowego może stanowić w przemyśle i ciepłownictwie alternatywę dla jednostek konwencjonalnych. W elektroenergetyce tego typu rozproszone jednostki – nie zastępując systemowych dużych bloków jądrowych – mogą stanowić dodatkowy element dywersyfikacji struktury wytwarzania energii elektrycznej i kolejny obszar dla funkcjonowania DB Energy;
- W związku z aktualną sytuacją polityczno-gospodarczą Rada Ministrów zapowiada kolejną aktualizację Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. w pierwszej połowie 2023 roku w celu wzmocnienia bezpieczeństwa i niezależności energetycznej Polski. Najważniejsze zmiany w PEP2040 dotyczyć będą m.in. poprawy efektywności energetycznej, która ograniczy popyt na energię oraz poprawi efektywność procesową i zmniejszy wykorzystanie energii w przemyśle. Osiągnięcie postawionych celów nie będzie możliwe bez wsparcia wyspecjalizowanych przedsiębiorstw takich jak DB Energy. Wdrożenie zmian w PEP2040 będzie wiązało się ze znaczącym wzrostem inwestycji w obszarze efektywności energetycznej;
- Przyjęta w Niemczech Strategia Energetyczna do 2050 roku, której głównym celem jest otrzymanie co najmniej połowy energii elektrycznej z odnawialnych źródeł, a także zaprzestanie wykorzystania węgla do 2038 roku;

- Rewizja dyrektywy RED II i wdrożenie Planu REPower, zakładającego przede wszystkim zwiększanie wykorzystania OZE. Postawiony cel dla Unii Europejskiej to 45% udziału OZE do 2030 roku. Niemcy ogłosiły cel 80% udziału OZE do 2030 roku. Pakiet REPower przyczyni się do wzrostu wartości rynku energetycznego, na którym DB Energy jest liderem, gdyż osiągnięcie postawionych celów nie jest możliwe bez wsparcia wyspecjalizowanych przedsiębiorstw;

- Transformacja ekologiczna wynikająca z nowego prawodawstwa zarówno polskiego, jak i unijnego stymuluje realizację inicjatyw w obszarze zielonego przemysłu, społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) oraz działań proekologicznych, w ramach których projekty z zakresu efektywności energetycznej mają bardzo wysoki priorytet. Co przekłada się na wzrost zapytań ofertowych dotyczących projektów optymalizacji energetycznej, szczególnie realizowanych w modelu ESCO;
- Zatwierdzona w listopadzie 2022 roku dyrektywa CSRD (*ang. Corporate Sustainability Reporting Directive*) nałożyła na wszystkie duże przedsiębiorstwa UE obowiązek raportowania danych dotyczących wpływu ich działalności na środowisko. Przyczyni się to do zwiększenia motywacji przedsiębiorstw do poprawy efektywności energetycznej – potencjał nowych projektów inwestycyjnych;

- Wdrożenie pakietu unijnych aktów prawnych „Fit for 55"[1] będzie wiązało się ze znaczącym wzrostem inwestycji w obszarze efektywności energetycznej;
- Zmiana polityki energetycznej w UE, w tym w szczególności w Niemczech, której jednym z filarów staje się efektywność energetyczna, która prawdopodobnie spowoduje wzrost cen energii oraz wzrost ceny uprawnień do emisji CO_2, a tym samym dalszą presję na wzrost liczby inwestycji energooszczędnych, w tym w modelu ESCO;
- Stabilne ceny Białych Certyfikatów na wysokim poziomie (2 655,67 PLN/toe na koniec grudnia 2021 i 2 610,11 PLN/toe na koniec czerwca 2022); na koniec września 2022 ceny kontraktów spadły ok. 22% do poziomu 2 029,71 PLN/toe[2], a następnie wzrosły o 2,5% do 2 081,02 na koniec grudnia 2022 r.[3]; ceny Białych Certyfikatów zwiększają marżowość segmentu audytowego, gdzie wynagrodzenie DB Energy uzależnione jest od wartości pozyskanych świadectw efektywności energetycznej;
- Wzrost cen uprawnień do emisji CO_2 do poziomu 90 EUR/tCO_2 na koniec grudnia 2021; W okresie styczeń-czerwiec 2022, ceny uprawnień do emisji CO_2 utrzymywały się na wysokim poziomie, ponad 85 EUR/tCO_2; w sierpniu 2022 początkowo wzrosły do poziomu prawie 99 EUR/tCO_2, a następnie gwałtownie spadły i na koniec września 2022 wynosiły ok. 66 EUR/tCO_2[4]; na koniec grudnia 2022 r. cena wynosiła 84,1EUR/tCO_2;
- Na koniec grudnia 2021 na Towarowej Giełdzie Energii odnotowano znaczący wzrost cen energii elektrycznej (829,98 PLN/MWh[5]) oraz gazu (521,10 PLN/MWh[6]) w porównaniu do czerwca 2021;
- W czerwcu 2022 odnotowano stabilizację cen energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii na poziomie 884,68 PLN/MWh7, która była kontynuowana - we wrześniu cena energii elektrycznej była na poziomie 855,09 PLN/MWh8 (spadek o 3%); ceny gazu w czerwcu 2022 spadły do poziomu 473,44 PLN/MWh pozostając na poziomie o ponad 249% wyższym, 135,80 PLN/MWh9, niż w czerwcu 2021; we wrześniu 2022 wzrosły do poziomu 911,81 PLN/MWh10;

---

[1] *Komisja Europejska w dniu 14 lipca 2021 r. przyjęła pakiet propozycji legislacyjnych „Fit for 55" w ramach Europejskiego Zielonego Ładu*

[2] *Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F*

[3] *Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F*

[4] *EEX – Primary Market Auction*

[5] *Średnioważone miesięczne ceny BASE - TGE*

[6] *Średnioważone miesięczne ceny RDBg - TGE*

[7] *Średnioważone miesięczne ceny BASE - TGE*

[8] *Średnioważone miesięczne ceny BASE - TGE*

[9] *Średnioważone miesięczne ceny RDBg - TGE*

[10] *Średnioważone miesięczne ceny RDBg - TGE*

- We wrześniu 2022 odnotowano niewielki spadek (3%) cen energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii do poziomu 855,09 PLN/MWh[11] w stosunku do cen z czerwca 2022; z kolei ceny gazu wzrosły o 93% w porównaniu z cenami z czerwca 2022, do poziomu 911,81 PLN/MWh[12];
- W grudniu 2022 ceny energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii spadły o 7,5% do poziomu 790,82 PLN/MWh[13]; z kolei ceny gazu spadły o 60,4% do poziomu 551,38 PLN/MWh[14] jednak utrzymały się powyżej poziomu z czerwca 2022; dane te wskazują na niestabilność cen nośników energii w 2022 roku.

W ocenie Emitenta niestabilność oraz wzrost cen energii i gazu powoduje konieczność wdrażania przedsięwzięć służących optymalizacji energetycznej w przedsiębiorstwach.

Ponadto w związku z aktualną sytuacją polityczno-gospodarczą Rada Ministrów, w celu wzmocnienia bezpieczeństwa i niezależności energetycznej Polski, planuje na przełomie 2022 i 2023 roku zaktualizować Politykę Energetyczną Polski do 2040 roku. Planowane najważniejsze zmiany dotyczyć będą m.in. poprawy efektywności energetycznej, która ma ograniczyć popyt na energię oraz poprawić efektywność procesową i zredukować wykorzystanie energii w przemyśle. Osiągnięcie postawionych celów nie jest możliwe bez wsparcia wyspecjalizowanych przedsiębiorstw, takich jak DB Energy. W ocenie Emitenta wdrożenie zmian w Polityce Energetycznej będzie wiązało się ze znaczącym wzrostem inwestycji w obszarze efektywności energetycznej.

Spółka dodatkowo zwraca uwagę, że intensyfikacja konfliktu militarnego na terenie Ukrainy i kontynuacja działań wojennych odbija się na sytuacji gospodarczej w Europie i na świecie. Emitent zwraca uwagę, że toczący się konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma bezpośrednio wpływu na jego działalność, ponieważ Grupa Kapitałowa nie prowadziła współpracy z podmiotami z rynku ukraińskiego oraz rosyjskiego przez co nie została dotknięta ani działaniami militarnymi ani sankcjami nałożonymi na Rosję. Niemniej jednak zaistniałe wydarzenia wpłynęły na rynek energetyczny na całym świecie. Z uwagi na znaczną dynamikę wydarzeń, możliwość oszacowania ich wpływu na krótko-, średnio- i długoterminowe tendencje, w tym te kluczowe dla działalności Grupy Kapitałowej, jest znacząco utrudniona. Niemniej można określić, że głównymi obszarami podlegającymi podwyższonej zmienności są:

- ceny surowców energetycznych – presja na wzrost cen ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla itd.;
- kursy walutowe – osłabienie się walut krajów z Europy Środkowo Wschodniej;
- stopy procentowe – presja inflacyjna wpływa na konieczność podnoszenia stóp procentowych.

Transformacja ekologiczna wynikająca z wprowadzanych zmian w skali całej Unii Europejskiej stymuluje realizację inicjatyw w obszarze zielonego przemysłu, społecznej odpowiedzialności biznesu oraz działań proekologicznych w ramach, których projekty z zakresu efektywności energetycznej mają bardzo wysoki priorytet. Przekłada się to na wzrost zapytań ofertowych kierowanych do Emitenta dotyczących projektów optymalizacji energetycznej, szczególnie realizowanych w modelu ESCO.

Ponadto, w zakresie istotnych zdarzeń dla działalności Spółki, które miały miejsce po dniu bilansowym, tj. po dniu 31 grudnia 2022, należy wskazać następujące:

- zawarcie kontraktu z Thermo Fisher Scientific Inc. z siedzibą w Corku, w Irlandii na modernizację kotła grzewczego w ramach instalacji spalarni odpadów. Szacunkowa całkowita wartość zamówienia to kwota 1,6 mln EUR.
- zawarcie istotnej umowy o współpracę z Last Energy Polska sp. z o.o. - umowa jest rezultatem realizacji założeń listu intencyjnego zawartego pomiędzy Emitentem a Last Energy sp. z o.o. o na mocy przedmiotowej umowy Emitent będzie wspierać Last Energy sp. z o.o. swoimi usługami doradztwa w zakresie energetyki zakładów przemysłowych oraz we współpracy z Last Energy sp. z o.o. będzie mogła oferować swoim klientom przemysłowym małe modułowe elektrownie jądrowe o mocy elektrycznej 20 MW

[11] *Średnioważone miesięczne ceny BASE - TGE*
[12] *Średnioważone miesięczne ceny RDBg - TGE*
[13] *Średnioważone miesięczne ceny BASE - TGE*
[14] *Średnioważone miesięczne ceny RDBg - TGE*

- intensyfikację działań Emitenta w zakresie ofertowania projektów optymalizacji energetycznej w modelu ESCO oraz
- realizowanie kolejnych usług przez Willbee Energy oraz kontynuowanie procesu budowania pozycji na rynku niemieckim.

Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży przedstawiono szczegółowo w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*.

5. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Tabela 7: Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

	Od 1 lipca do 30 czerwca			*Od 1 lipca do 31 grudnia*	
	2021/2022	*2020/2021*	*2019/2020*	*2022/2023*	*2021/2022*
		(zbadane)		*(niezbadane)*	
			(w tys. PLN)		
Zysk okresu	**8 234**	**2 515**	**2 833**	**1 309**	**-1 353**
Inne całkowite dochody	**-46**	**-2**	**-2**	**0**	**-4**
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0	0	-2	0	-4
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	-46	-2	0	0	0
Łączne całkowite dochody	**8 188**	**2 513**	**2 830**	**1 309**	**-1 357**

Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Inne całkowite dochody nie stanowią istotnej pozycji w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej a składają się na nie te inne całkowite dochody, które będą mogły lub nie w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego. W prezentowanych okresach były to różnice kursowe.

6. Przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w okresie objętym HIF i SIF

Tabela 8: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta za wskazane okresy

	Od 1 lipca do 30 czerwca			*Od 1 lipca do 31 grudnia*	
	2021/2022	*2020/2021*	*2019/2020*	*2022/2023*	*2021/2022*
		(zbadane)		*(niezbadane)*	
			(w tys. PLN)		
Przychody ze sprzedaży	**79 345**	**30 114**	**25 500**	**25 572**	**26 818**
Koszty operacyjne razem	**67 095**	**27 765**	**22 089**	**22 583**	**27 282**
Amortyzacja	757	659	561	391	357
Zużycie surowców i materiałów	3 485	1 109	355	4 604	1 196
Świadczenia pracownicze	4 514	3 775	2 810	2 335	2 136
Usługi obce	57 608	21 210	13 100	14 675	23 336
- w tym usługi podwykonawców	53 602	17 894	10 534	13 376	4 595
Podatki i opłaty	179	146	37	95	76
Pozostałe koszty rodzajowe	552	448	222	466	181
Koszt sprzedanych towarów, materiałów	0	419	5 005	17	0
Wynik brutto ze sprzedaży	**12 251**	**2 349**	**3 410**	**2 989**	**-463**

	Od 1 lipca do 30 czerwca			Od 1 lipca do 31 grudnia	
	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2022/2023	2021/2022
		(zbadane)		(niezbadane)	
			(w tys. PLN)		
Pozostałe przychody operacyjne	600	1 155	360	969	208
Pozostałe koszty operacyjne	1 402	72	57	61	166
Wynik operacyjny	**11 449**	**3 432**	**3 713**	**3 897**	**-421**
Przychody finansowe	668	20	41	5	35
Koszty finansowe	1 880	325	215	1 329	569
Wynik przed opodatkowaniem	**10 237**	**3 127**	**3 539**	**2 573**	**-954**
Podatek dochodowy	2 003	612	707	1 264	398
Bieżący	596	638	796	0	398
Odroczony	1 407	-26	-90	1 264	0
Wynik okresu	**8 234**	**2 515**	**2 833**	**1 309**	**-1 353**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Wyniki finansowe I półrocza roku obrotowego 2022/2023 w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku obrotowego uległy znacznej poprawie, pomimo nieznacznego nominalnego spadku przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 25 572 tys. PLN (o 5%, co wynika z harmonogramu realizowanych kontraktów). W I połowie 2022/2023 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację m.in. dwóch projektów dla Schumacher Packaging Grudziądz Sp. z o.o. - projekt modernizacji elektrociepłowni o całkowitej wartości 43,4 mln zł i projekt dotyczący instalacji wysokosprawnej kogeneracji o całkowitej wartości 21,8 mln zł. Realizowane były także prace dla Żabka Polska Sp. z o.o. (projekt inwestycyjny o szacowanych nakładach 16,0 mln zł), BWI Poland Technologies Sp. z o.o. (o wartości ok. 2,75 mln zł rocznie) oraz Simoldes Plasticos Polska Sp. z o.o.

W listopadzie 2022 roku Emitent poszerzył zakres prac związanych z modernizacją elektrociepłowni dla Schumacher Packaging Grudziądz (wzrost wartości kontraktu o 1,8 mln zł). Jest to największa umowa DB Energy realizowana w modelu Generalnego Wykonawstwa.

W I połowie 2022/2023 koszty operacyjne wyniosły 22 583 tys. PLN. Głównymi pozycjami kosztowymi były koszty usług obcych oraz zużycie surowców i materiałów. Koszty usług obcych odpowiadały za 65% kosztów, a zużycie surowców i materiałów stanowiło 20% kosztów operacyjnych.

Wynik operacyjny I połowy 2022/2023 wyniósł 3 897 tys. PLN, zysk netto (wynik okresu) 1 309 tys. PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa odnotowała 421 tys. PLN straty wyniku operacyjnego i 1 353 tys. PLN straty netto.

Na wyniki I półrocza roku obrotowego 2022/2023 wpłynęło rozliczenie kolejnych etapów projektów efektywności energetycznych realizowanych w modelu Generalnego Wykonawstwa oraz rozliczenie uzyskanych w tym okresie oszczędności zużycia energii przez Słodownię Soufflet dzięki projektowi inwestycyjnemu realizowanemu w modelu ESCO, którego faza eksploatacyjna rozpoczęła się wraz z końcem roku obrotowego 2021/2022.

Zgodnie z MSSF 15, w związku z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet, na 30.06.2022 Grupa rozpoznała całkowite przychody z oczekiwanego wynagrodzenia stanowiącego udział w oszczędnościach generowanych na projekcie w okresie obowiązywania umowy, tj. przez dziesięć lat. Zgodnie z warunkami umowy, w okresach kwartalnych monitorowane są rzeczywiste osiągnięte oszczędności oraz pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadającą do rozliczenia w przyszłych okresach z użytkowania instalacji. Wartość wynagrodzenia za poszczególne okresy kwartalne stanowi iloczyn uzyskanych oszczędności i ceny zakupu energii przez klienta. Pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach jest odpowiednio aktualizowana i ujmowana w Aktywach z tytułu umów z klientami na dany dzień bilansowy. Na dzień 31.12.2022 Grupa zaktualizowała wartość Aktywów z tytułu umów z klientami przypadającą do

rozliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych, co równocześnie zostało odzwierciedlone w Przychodach ze sprzedaży.

W roku obrotowym 2021/2022 Emitent osiągnął 79 345 tys. PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 163% w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego. Wzrost przychodów Spółki był spowodowany przede wszystkim zakończeniem realizacji inwestycji w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet w Poznaniu i przekazaniem w czerwcu 2022 r. całej instalacji do eksploatacji. Projekt obejmował m.in. instalację chłodniczą, odzysku ciepła oraz montaż jednostek kogeneracyjnych do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła. Przekazanie instalacji do użytkowania zaowocowało także uzyskaniem przez DB Energy od Słodowni Soufflet pierwszych wpływów z tytułu zakontraktowanych rozliczeń związanych z realizacją tego kontraktu – wpływów z tytułu uzyskanych oszczędności zużycia energii przez klienta. Redukcja emisji dwutlenku węgla szacowana jest na 9 543 tCO_2 rocznie.

W związku z rozpoczęciem użytkowania instalacji przez Słodownię Soufflet, DB Energy rozpoznała, zgodnie z MSSF 15, w rocznym sprawozdaniu finansowym 2021/2022, skumulowane przychody z tytułu oczekiwanego wynagrodzenia od klienta stanowiącego udział w spodziewanych uzyskanych oszczędnościach zużycia energii przez klienta w okresie dziesięciu lat eksploatacji tej instalacji.

Ponadto w tym okresie Spółka sfinalizowała realizację projektów prowadzonych w modelu generalnego wykonawstwa, m.in. modernizację kotła K1 dla Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o. oraz modernizację zasilania pieców dla European Brakes and Chassis Components Sp. z o.o. oraz modernizację instalacji ORC dla Energa Kogeneracja. Kontynuowała prace dla Simoldes Plasticos Polska sp. z o.o. oraz świadczenie usług z zakresu wytwarzania i sprzedaży energii cieplnej oraz elektrycznej dla BWI Poland Technologies.

Emitent nie zanotował w tym okresie znaczących przychodów z rozliczeń Białych Certyfikatów, co było wynikiem procedur administracyjnych, a także wynikało z faktu, że przychody związane z rozliczeniami są należne Spółce w momencie spieniężenia Białych Certyfikatów przez klientów.

W roku obrotowym 2021/2022 kontynuowane były wcześniej obserwowane tendencje w zakresie rosnącego zainteresowania potencjalnych kontrahentów usługami Emitenta. Jednym z głównych czynników, który stymulował popyt na usługi Emitenta był znaczący wzrost cen energii elektrycznej oraz gazu.

Ponadto dodatkowe składniki kosztowe po stronie przedsiębiorstw wraz z perspektywą realizowania porozumień klimatycznych, w tym m.in. Porozumienia Paryskiego, powodują wzrost świadomości przedsiębiorstw co do konieczności wdrażania przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Zgodnie z przyjętą w lutym 2021 roku, przez Radę Ministrów, *Polityką Energetyczną Polski do 2040 roku*, planowane są przedsięwzięcia, które będą miały kluczowe znaczenie dla długoterminowych perspektyw branży efektywności energetycznej. Przewiduje się m.in. głębokie przekształcenia sektora paliwowo-energetycznego - nakłady inwestycyjne w latach 2021-40 mają osiągnąć 1,6 bln PLN, co przekładać się będzie na wzrost kosztów energii. Będzie to zachęcało przedsiębiorstwa do zwiększania efektywności energetycznej. Dodatkowo planowane jest zwiększenie roli energetyki rozproszonej, co zachęci przemysł do inwestycji we własne źródła i pobudzi rozwój rynku ESCO.

W ocenie Zarządu Spółki odzwierciedlony w wynikach ze sprzedaży znaczący wzrost (48%) sprzedaży usług audytu CEA wynikał z intensyfikacji popytu na tego rodzaju usługi, w związku ze zmianami regulacji prawnych jakie weszły w życie w 2017 roku, a które nałożyły na duże przedsiębiorstwa obowiązek przeprowadzania tego rodzaju audytów i stworzyły przestrzeń dla Białych Certyfikatów. Emitent sukcesywnie zwiększa w strukturze sprzedaży udział projektów o charakterze inwestycyjnym, obejmujących realizację projektów zarówno jako Generalny Wykonawca, jak i w modelu ESCO.

Należy podkreślić, że przychody związane ze świadczeniem usług audytu EEA i pozyskiwaniem Białych Certyfikatów są uwarunkowane specyfiką kontraktów zawieranych z klientami. Część pozyskanych certyfikatów jest rozliczana jako zryczałtowane wynagrodzenie, natomiast w znacznej większości przypadków, wynagrodzenie Spółki jest należne dopiero w chwili sprzedaży Białego Certyfikatu przez klienta Emitenta, którego cena zależna jest od notowań na TGE.

Zbudowany w roku obrotowym 2018/2019 portfel kontraktów Spółki w obszarze inwestycji w zakresie efektywności energetycznej w charakterze generalnego wykonawcy oraz realizacja projektów w modelu ESCO wraz ze sprzedażą usług Audytu EEA i rozliczeniem Białych Certyfikatów – sprawiły, że w okresie od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości

25 246 tys. PLN (o 54% więcej w porównaniu do poprzedniego okresu, wzrost o 8,9 mln PLN). Za ten wzrost odpowiedzialna była sprzedaż skumulowanej liczby Białych Certyfikatów z bieżącego i poprzednich okresów rozliczeniowych. Jednocześnie w okresie lipiec 2019 - czerwiec 2020 nastąpił istotny wzrost przychodów z segmentu inwestycyjnego do 15 418 tys. PLN - wzrost o 36% w stosunku do roku poprzedniego za sprawą realizowanego rekordowego, w tym okresie, kontraktu o wartości 10,2 mln PLN na rzecz Ciech Soda Polska SA.

W roku obrotowym 2020/2021 miał miejsce dalszy dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy z segmentu projektów inwestycyjnych, które osiągnęły poziom 26 112 tys. PLN i wzrosły o 69% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Stanowiło to wynik realizowanej od 2016 roku nowej strategii rozwoju i sukcesywnie prowadzonych działań sprzedażowych nastawionych na pozyskiwanie kontraktów inwestycyjnych. W 2020 roku spółka zawarła dwa rekordowe kontrakty:

- jako generalny wykonawca z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz o wartości 17,9 mln PLN, który następnie został zwiększony do 43,35 mln PLN; oraz
- w modelu ESCO ze Słodownią Soufflet Polska o szacowanych nakładach inwestycyjnych na poziomie 29 mln PLN.

Usługi w zakresie audytów łącznie z realizacją projektów inwestycyjnych, w tym ESCO i w charakterze generalnego wykonawcy, w latach obrotowych 2019/2020, 2020/2021 i 2021/2022 odpowiadały odpowiednio za 97%, 96% oraz 99% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy DB Energy.

W 2018 roku zaobserwowano zjawisko znaczącego opóźniania terminu przyznawania Białych Certyfikatów przez Prezesa URE. Zjawisko zatoru proceduralnego było związane z nagromadzeniem się bardzo dużej ilości wniosków o przydzielenie Białych Certyfikatów, w efekcie czego czas potrzebny na pozyskanie świadectw efektywności energetycznej uległ wydłużeniu. Ponadto z uwagi na niekorzystne ceny rynkowe Białych Certyfikatów, klienci Emitenta opóźniali decyzję o zbyciu tego instrumentu. Mając na uwadze również fakt, że dla części klientów usługi związane z pozyskaniem Białych Certyfikatów rozliczane były w oparciu o tzw. success fee, część przychodów Emitenta została odroczona do czasu przydziału lub sprzedaży Białych Certyfikatów. Dodatkowo, utrzymujące się wysokie ceny energii elektrycznej przełożyły się na zwiększenie korzyści ekonomicznych wynikających z wdrażania przez przedsiębiorstwa przemysłowe projektów służących poprawie efektywności energetycznej (PSPEE).

W roku obrotowym 2018/2019 przychody Emitenta z segmentu odpowiadającego za audyty efektywności energetycznej (EEA) i Białych Certyfikatów wyniosły 3 457 tys. PLN natomiast w roku 2019/2020 wartość ta wyniosła już 9 255 tys. PLN i była następstwem rozliczenia kilku znaczących projektów opartych na *success fee*. W kolejnym roku obrotowym przychody z tego segmentu spadły do 1 795 tys. PLN, co było związane ze znacznym wyhamowaniem tempa realizacji inwestycji w przemyśle, w następstwie pandemii COVID-19, ale już w roku obrotowym 2021/2022 przychody z tego segmentu wzrosły o 31% i wyniosły 2 348 tys. PLN. Należy wskazać, że klienci Grupy mogą dokonać spieniężenia Białych Certyfikatów dopiero po pełnym zakończeniu realizowanego przez siebie PSPEE. Tym samym oczekuje się, że w kolejnych latach obrotowych przychody z tego segmentu będą wzrastały, w związku z dokończeniem przez przedsiębiorstwa inwestycji i uzyskaniem możliwości rozliczenia Białych Certyfikatów.

Równocześnie wzrastała liczba usług audytów energetycznych (CEA), przy czym w pierwszym półroczu 2018 roku Emitent rozpoczął rozliczanie się za zrealizowane audyty w modelu *success fee*.

W roku obrotowym 2019/2020 zaobserwowano tymczasowe zjawisko przyśpieszenia rozliczenia projektów i przydziału uprawnień tzw. Białych Certyfikatów przez Urząd Regulacji Energetyki, co miało pozytywny wpływ na wyniki Emitenta w omawianym okresie. Ponadto zaobserwowano wzrost cen energii oraz stabilizację cen uprawnień do emisji CO2 na wysokim poziomie, co dodatkowo implikowało konieczność poprawy efektywności energetycznej przedsiębiorstw i przełożyło się na potencjał zawierania nowych projektów inwestycyjnych. Głównymi tendencjami na rynku energetycznym był utrzymujący się dalszy wzrost świadomości odbiorców usług, rosnące koszty energii, wzrost świadomości obowiązków i korzyści wynikających z Ustawy o Efektywności Energetycznej wraz z systemem Białych Certyfikatów, których cena wzrosła do poziomu 1 821 PLN/toe oraz rozwój usług typu ESCO.

W październiku 2020 roku Emitent nawiązał współpracę z SUSI Partners AG, który jest jedną z wiodących instytucji finansowych w Europie w zakresie finansowania projektów dotyczących odnawialnych źródeł energii, efektywności energetycznej oraz magazynowania energii. Wsparcie takiego partnera finansowego

może przyczynić się do zwiększenia przez Emitenta skali realizacji projektów w zakresie poprawy efektywności energetycznej w modelu ESCO, czyli wraz z ich finansowaniem. Porozumienie zakłada współpracę o finansowaniu projektów o łącznej wartości do 20 mln euro do końca września 2023 roku. Intencją Zarządu DB ENERGY jest kontynuowanie tej współpracy - poprzez wydłużenie okresu istniejącej umowy lub zawarcie nowej.

W roku obrotowym 2021/2022 koszty operacyjne wyniosły 67 095 tys. PLN. Głównymi pozycjami kosztowymi w minionym roku obrotowym były koszty usług obcych, które stanowiły 86% udział w kosztach oraz koszty wynagrodzeń, które wraz z ubezpieczeniami społecznymi stanowiły ok. 7% udział w kosztach. Nominalny wzrost kosztów operacyjnych był konsekwencją rozliczenia kontraktu ze Słodownią Soufflet wraz z przekazaniem w czerwcu 2022 r. całej instalacji do eksploatacji.

W roku obrotowym 2021/2022 wynik z działalności operacyjnej wyniósł 11 449 tys. PLN, EBITDA wyniosła 12 206 tys. PLN, a zysk brutto i netto odpowiednio 10 237 tys. PLN i 8 188 tys. PLN.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w roku obrotowym 2021/2022 są zgodne z oczekiwaniami Zarządu i są skutkiem zakończenia realizacji projektu efektywności energetycznej realizowanej dla Słodowni Soufflet w modelu ESCO.

Na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ujemny wpływ miała spółka zależna Willbee Energy GmbH z uwagi na wprowadzone restrykcje w prowadzeniu działalności, które związane były z pandemią COVID-19. Spółka Willbee Energy GmbH wdrożyła mechanizmy służące do świadczenia usług audytowych w formie zdalnej oraz kontynuuje działania promocyjne. Mimo obowiązujących ograniczeń Willbee Energy GmbH zrealizowała prace audytowe dla Schneider Electric oraz Thermo Fisher Scientific w Irlandii, na Słowacji oraz we Włoszech, a także dla Solvay Group we Francji, co przyczyniło się do zanotowania kolejnych przychodów z działalności operacyjnej.

Jednym z czynników mającym wpływ na sytuację zarówno Spółki jak i całej gospodarki w roku obrotowym 2021/2022 miała trwająca epidemia wirusa SARS-CoV-2. W związku z dużą liczbą osób chorych nadal obowiązywały środki nadzwyczajne, w tym stan zagrożenia epidemicznego. Powyższe okoliczności spowodowały, iż możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce została znacznie ograniczona. DB Energy poddając się wprowadzonym restrykcjom, jak również oczekiwaniom interesariuszy Spółki, wprowadziła procedury pracy zdalnej, jednocześnie zapewniając pełną ciągłość realizowanych projektów oraz procesów organizacyjnych w Spółce.

W dniu 16 maja 2022 roku na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 maja 2022 roku stan epidemii został zmieniony na stan zagrożenia epidemicznego. Niezależnie od powyższego, wdrożone w czasie pandemii procedury, w tym m.in. tryb pracy zdalnej, podwyższony reżim sanitarny, wciąż obowiązują w toku bieżącej działalności gospodarczej Grupy

Należy zaznaczyć, że aktualne otoczenie gospodarcze sprzyja działalności DB Energy w ten sposób, że klienci przemysłowi wykorzystują okres przestoju w działalności do realizacji projektów służących zwiększeniu efektywności energetycznej oraz redukcji kosztów funkcjonowania. Dodatkowo na konkurencyjność oferty DB Energy w pozytywny sposób wpływa możliwość realizacji takich projektów bez ponoszenia kosztów przez klientów dzięki finansowaniu inwestycji w modelu ESCO.

W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Zaistniałe zdarzenia wywarły istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektyw gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie, zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych. W obliczu mocno zmieniającego się otoczenia gospodarczego, a także szeregu sankcji nałożonych na Rosję, Spółka w sposób pośredni może zostać dotknięta negatywnymi następstwami powyższych wydarzeń. W ocenie Zarządu Spółki sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Przychody ze sprzedaży

Grupa prezentuje segmenty działalności wg układu produktowego, co jest zgodne z regułami stosowanymi do wewnętrznego raportowania.

Działalność Spółki stanowią cztery segmenty:

- **Audyt energetyczny przedsiębiorstwa** (AEP, *ang.* Company Energy Audit - CEA) – usługa audytu energetycznego przedsiębiorstwa adresowana głównie do średnich i dużych przedsiębiorstw przemysłowych i produkcyjnych, oferowana ze stałym wynagrodzeniem ryczałtowym. Zgodnie z Ustawą o Efektywności Energetycznej, do korzystania z tego rodzaju usługi zobligowane są duże przedsiębiorstwa (nie posiadające statusu MŚP)[15];
- **Audyt efektywności energetycznej** (AEE, *ang.* Energy Efficiency Audit - EEA) – usługa audytu efektywności energetycznej przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej (PSPEE). Spółka świadczy usługę w związku z projektowaniem nowych rozwiązań energooszczędnych jako niezależną usługę oraz usługę połączoną z pozyskiwaniem świadectw efektywności energetycznej, tzw. *Białych certyfikatów*. Podstawowy cel usługi stanowi przeprowadzenie szczegółowej, pomiarowej analizy poszczególnych inwestycji dla określenia technicznej koncepcji projektowej ich wdrożenia i określenia ich efektywności ekonomicznej. Efektem przeprowadzenia usługi jest pełna koncepcja projektowa planowanej modernizacji energooszczędnej. Usługa oferowana jest w modelu success fee od wartości pozyskanych białych certyfikatów lub w stałej cenie ryczałtowej;
- **Projekty inwestycyjne oraz inwestycje własne w modelu ESCO (Energy Service Contract)** – Spółka świadczy usługi w charakterze generalnego wykonawcy inwestycji w zakresie efektywności energetycznej. Aktywność w tym obszarze obejmuje identyfikację działań służących poprawie efektywności energetycznej, przeprowadzenie pełnej ścieżki audytu efektywności energetycznej oraz zapewnienie finansowania i realizację inwestycji energooszczędnych u klienta, a także obsługa zmodernizowanej instalacji w trakcie trwania kontraktu ESCO. Dodatkowo Spółka angażuje swoje własne środki w tego rodzaju inwestycje – w takim przypadku usługa jest realizowana w modelu success fee w oparciu o wygenerowane w całym okresie trwania kontraktu (5 do 10 lat) oszczędności w kosztach energii.
- **Pozostałe usługi:**
  - konsulting energetyczny, projekty techniczno-budowlane;
  - szkolenia;
  - pomiary instalacji elektrycznych, cieplnych, chłodu i sprężonego powietrza;
  - rozwiązania poligeneracyjne;
  - ekspertyzy dotyczące opłacalności oraz finansowania inwestycji w obszarze gospodarki energetycznej.

Grupa nie odnotowuje sezonowości przychodów. Zróżnicowanie przychodów notowane pomiędzy poszczególnymi kwartałami okresów obrachunkowych lub pomiędzy poszczególnymi latami sprawozdawczymi wynika z czynników przypadkowych, wpływających na daty zawierania umów z klientami oraz fakturowania przychodów z tych umów. W przyszłości nie można wykluczyć, że – ze względu na charakterystykę branży – przychody wyższe niż w innych kwartałach Grupa będzie osiągała w czwartym kwartale roku kalendarzowego.

[15] *Przedsiębiorstwa, zatrudniające średniorocznie więcej niż 250 pracowników lub osiągające roczny obrót netto ze sprzedaży wyrobów i usług oraz operacji finansowych przekraczający równowartość w złotych 50 milionów euro, lub posiadające sumę aktywów bilansu sporządzonego, która przekroczyła równowartości w złotych 43 milionów euro.*

Tabela 9: Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za okres Historycznych Informacji Finansowych

	Od 1 lipca do 30 czerwca					
	2021/2022		*2020/2021*		*2019/2020*	
	struktura sprzedaży (%)	*od jednostek zależnych*	*struktura sprzedaży (%)*	*od jednostek zależnych*	*struktura sprzedaży (%)*	*od jednostek zależnych*
	(zbadane)					
	(w tys. PLN)					
Sprzedaż usług	**99,6%**	**79 065**	**99,5%**	**29 965**	**99,0%**	**25 246**
Audyt EEA, pozyskiwanie Białych Certyfikatów	3,0%	2 348	6,0%	1 795	36,3%	9 255
Audyt CEA	1,7%	1 313	2,9%	887	0,2%	60
Projekty inwestycyjne (m.in. ESCO)	94,3%	74 850	86,7%	26 112	60,5%	15 418
Inne usługi*	0,7%	554	3,9%	1 171	2,0%	515
Sprzedaż towarów i materiałów	**0,4%**	**280**	**0,5%**	**150**	**1,0%**	**253**
Razem	**100,0%**	**79 345**	**100%**	**30 114**	**100%**	**25 500**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

** w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno-budowlane, koncepcje*

Tabela 10: Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za okres Śródrocznych Informacji Finansowych

	2022/2023		*Od 1 lipca do 31 grudnia 2021/2022*	
	struktura sprzedaży (%)	*od jednostek zależnych*	*struktura sprzedaży (%)*	*od jednostek zależnych*
	(niezbadane)			
	(w tys. PLN)			
Sprzedaż usług	**98,9%**	**25 294**	**99,6%**	**26 722**
Audyt EEA, pozyskiwanie Białych Certyfikatów	3,7%	945	0,5%	124
Audyt CEA	1,0%	247	3,2%	871
Projekty inwestycyjne (m.in. ESCO)	92,1%	23 541	94,5%	25 350
Inne usługi*	2,2%	561	1,4%	377
Sprzedaż towarów i materiałów	**1,1%**	**278**	**0,4%**	**97**
Razem	**100,0%**	**25 572**	**100,0%**	**26 818**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

** w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno-budowlane, koncepcje*

W ujęciu struktury przychodów uzyskiwanych przez Emitenta, we wszystkich okresach, niemal całość przychodów ze sprzedaży została zrealizowana z tytułu sprzedaży usług. Największy udział w przychodach ze sprzedaży odnotował segment projektów inwestycyjnych, przy czym w okresach rocznych najwięcej w roku obrotowym 2021/2022, gdy wyniósł 94,3%, natomiast biorąc pod uwagę pierwsze dwa kwartały roku obrotowego był to rok 2021/2022, gdy wyniósł 94,5%,

W latach 2018/2019 - 2020/2021 znacząco wzrósł udział przychodów z tytułu projektów ESCO i projektów inwestycyjnych, który wynosił odpowiednio 68,4% (2018/2019), 60,5% (2019/2020) i 86,7% (2020/2021) co stanowi wymierny obraz zmiany strategii rozwoju Spółki, wdrażanej od 2016 roku,

tj. przejścia z firmy realizującej tylko usługi doradcze na firmę realizującą kompleksowo inwestycje energooszczędne, w tym jako generalny wykonawca.

W I połowie roku obrotowego 2022/2023 DB Energy rozliczyła kolejną transzę Białych Certyfikatów dla klientów o łącznej wartości przychodów ze sprzedaży 0,46 mln zł, z czego w drugim kwartale 2022/2023 rozliczono transzę Białych Certyfikatów o wartości 0,29 mln zł, a w pierwszym kwartale 2022/2023 o wartości 0,17 mln zł. Kolejne transze z rozliczeń Białych Certyfikatów przesuwają się na okresy przyszłe ze względu na to, że istotna część projektów, w ramach których pozyskiwane są świadectwa efektywności energetycznej, jest w trakcie realizacji przez kontrahentów Spółki. Proces uzyskania Białych Certyfikatów będzie sfinalizowany po zakończeniu prac przez klientów Grupy Kapitałowej DB Energy SA, w związku z czym przychody z tego tytułu zostaną ujawnione w przyszłych okresach sprawozdawczych. DB Energy posiada ponad 100 zadań do rozliczenia Białych Certyfikatów oraz pracuje nad pozyskaniem nowych klientów, w ramach usług doradczych, które skutkować będą rozliczeniem prowizyjnym, będącym pochodną wartości Białych Certyfikatów.

Tabela 11: Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w ujęciu geograficznym

	Od 1 lipca do 30 czerwca			*Od 1 lipca do 31 grudnia*	
	2021/2022	*2020/2021*	*2019/2020*	*2022/2023*	*2021/2022*
	(zbadane)			*(niezbadane)*	
	(w tys. PLN)				
Przychody ze sprzedaży produktów / usług ..	**79 065**	**29 965**	**25 246**	**24 305**	**26 722**
Na terenie kraju.....	78 408	29 965	25 246	24 009	26 399
Na terenie UE.....	658	0	0	296	322
Na terenie krajów trzecich	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów.....	**280**	**150**	**253**	**1 267**	**97**
Na terenie kraju.....	280	150	253	1 267	97
Przychody ze sprzedaży - struktura terytorialna	**79 345**	**30 114**	**25 500**	**25 572**	**26 818**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Od lipca 2021 roku Grupa Kapitałowa, poprzez spółkę Willbee Energy, realizowała sprzedaż do kontrahentów zagranicznych. W roku obrotowym 2021/2022 sprzedaż usług Grupy na terenie UE wyniosła 658 tys. PLN. W poprzednich okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi wszystkie zrealizowane przez Emitenta przychody ze sprzedaży pochodziły z terenu Polski.

Działalność spółki zależnej Willbee Energy GmbH z uwagi na wprowadzone restrykcje związane z pandemią była ograniczona. Spółka wdrażała mechanizmy służące do świadczenia usług audytowych w formie zdalnej, jak również kontynuowała działania promocyjne. Mimo nadal obowiązujących ograniczeń spółka zrealizowała prace audytowe dla Thermo Fisher Scientific w siedmiu krajach Unii Europejskiej, a także w Wielkiej Brytanii oraz dla Solvay Group w pięciu krajach UE, w tym we Francji. W II kwartale 2022/2023 Willbee Energy zawarła kolejne umowy na realizację usług audytowych dla klientów zagranicznych, które zostaną wykonane w III kwartale roku obrotowego 2022/2023.

Tabela 12: Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta wg największych klientów w okresie Historycznych Informacji Finansowych

	Od 1 lipca do 30 czerwca			*Razem*
	2021/2022	*2020/2021*	*2019/2020*	*3 lata obrotowe*
	(zbadane)			
	(w tys. PLN)			
Słodownia Soufflet Polska	44 755	2 588	*	47 343
Schumacher Packaging Zakład Grudziądz	22 747	16 591	10 213	49 551

	Od 1 lipca do 30 czerwca			Razem
	2021/2022	2020/2021	2019/2020	3 lata obrotowe
	(zbadane)			
	(w tys. PLN)			
Bwi Poland Technologies	5 745	2 387	*	8 132
Noble Securities	*	*	5 367	5 367
ZGH Bolesław	*	*	2 485	2 485
Ciech Soda Polska	*	*	2 442	2 442
Pozostali *	6 098	8 548	4 993	19 639
Razem	**79 345**	**30 114**	**25 500**	**134 959**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta;
** w latach 2021/2022-2020/2021 pokazano trzech największych klientów, a w 2019/2020 czterech największych klientów; brak kwot nie oznacza automatycznie braku przychodów od wymienionych klientów w poszczególnych latach obrotowych*

Tabela 13: Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta wg największych klientów w okresie Śródrocznych Informacji Finansowych

	Od 1 lipca do 31 grudnia			
	2022/2023		2021/2022	
	struktura sprzedaży (%)	kwota	struktura sprzedaży (%)	kwota
	(niezbadane)			
	(w tys. PLN)			
Schumacher Packaging Zakład Grudziądz	40%	10 154	16%	4 343
Słodownia Soufflet Polska	28%	7 256	57%	15 161
Bwi Poland Technologies	19%	4 882	5%	1 436
Żabka Polska Sp. z o.o.	9%	2 415		
Pozostali *	3%	866	22%	5 878
Razem	**100%**	**25 572**	**100%**	**26 818**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta;
** w poszczególnych okresach pokazano trzech-czterech największych klientów; brak kwot nie oznacza automatycznie braku przychodów od wymienionych klientów w poszczególnych okresach danego roku obrotowego*

W ciągu ostatnich trzech lat obrotowych największymi klientami Grupy byli Słodownia Soufflet Polska, Schumacher Packaging Zakład Grudziądz oraz Bwi Poland Technologies. W pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 ważnym klientem Grupy była także Żabka Polska Sp. z o.o., dla której jest realizowany projekt inwestycyjny o szacowanych nakładach w wysokości 1 600 tys. PLN.

Struktura przychodów Grupy wg klientów odzwierciedla jej dążenie do pozyskiwania coraz więcej zleceń na realizację kompleksowych i zaawansowanych projektów efektywności energetycznej. Jest typowa dla firm, które nie generują przychodów ze sprzedaży abonamentów lub świadczenia usług cyklicznych, a z realizacji poszczególnych kontraktów.

Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe

W zakresie pozostałej działalności Grupy, na wyniki finansowe I połowy roku obrotowego 2022/2023 miało wpływ częściowe rozwiązanie rezerwy związanej z przyszłymi kosztami projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska (900 tys. PLN).

W roku obrotowym 2021/2022 pozostałe przychody operacyjne wyniosły 600 tys. PLN i były o 556 tys. PLN niższe niż w poprzedni roku obrotowym, kiedy wyniosły 1 155 tys. PLN (w największym stopniu składała się na nią umorzona pożyczka PFR w kwocie 915 tys. PLN). W roku obrotowym 2019/2020 Emitent odnotował pozostałe przychody operacyjne w wysokości 360 tys. PLN, z czego 187 tys. PLN stanowiła dotacja (system DiagSys).

W latach obrotowych objętych HIF poziom przychodów finansowych miał niewielki wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta – w roku obrotowym 2021/2002 przychody finansowe wyniosły 668 tys. PLN (wycena otrzymanej gwarancji), a w pozostałych latach 2020/2021 i 2019/2020 wyniosły odpowiednio 18 tys. PLN i 28 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe

Na wysokość kosztów finansowych w pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 miała wpływ spłata odsetek (1 201 tys. PLN), w tym od pożyczki udzielonej DB Energy przez SUSI Partners.

W okresach rocznych 2020/2021 i 2019/2020 poziom pozostałych kosztów operacyjnych kształtował się na poziomie 72 tys. PLN i 57 tys. PLN. W roku obrotowym 2021/2022 pozostałe koszty operacyjne wzrosły do poziomu 1 402 tys. PLN, przede wszystkim za sprawą zaktualizowania wartości należności w wysokości 906 tys. PLN.

W kosztach finansowych w roku obrotowym 2021/2022 widoczny jest wyraźny wzrost w porównaniu do poprzednich dwóch okresów, głównie za sprawą wzrostu kosztów odsetkowych, które urosły do poziomu 1 545 tys. PLN z 308 tys. PLN i 215 tys. PLN odpowiednio z lat 2020/2021 i 2019/2020. Jest to skutek zwiększenia zadłużenia przez DB Energy w związku z realizacją kontraktu w modelu ESCO dla Soufflet Polska.

Tabela 14: Koszty w układzie rodzajowym

	Od 1 lipca do 30 czerwca			*Od 1 lipca do 31 grudnia*	
	2021/2022	*2020/2021*	*2019/2020*	*2022/2023*	*2021/2022*
		(zbadane)		*(niezbadane)*	
			(w tys. PLN)		
Amortyzacja	757	659	561	391	357
Zużycie surowców i materiałów	3 485	1 109	355	4 604	1 196
Świadczenia pracownicze	4 514	3 775	2 810	2 335	2 136
Usługi obce	57 608	21 210	13 100	14 675	23 336
w tym usługi podwykonawców	53 602	17 894	10 534	13 376	4 595
Podatki i opłaty	179	146	37	95	76
Pozostałe koszty rodzajowe	552	448	222	466	181
Koszt sprzedanych towarów, materiałów	0	419	5 005	17	0
Koszty według rodzajów razem	**67 095**	**27 765**	**22 089**	**22 583**	**27 282**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Zużycie surowców i materiałów

W roku obrotowym 2021/2022 koszt zużycia surowców i materiałów wyniósł 3 485 tys. PLN i był o 214% wyższy w porównaniu do poprzedniego roku. Ten wzrost kosztów wynika z postępu prac nad projektem w modelu ESCO prowadzonego dla Słodowni Soufflet. W okresie 12 miesięcy 2020/2021 r. zużycie surowców i materiałów wyniosło 1 109 tys. PLN (wzrost o 212% r/r). W roku obrotowym 2019/2020 koszt zużycia surowców i materiałów wyniósł 355 tys. PLN Przyrosty kosztów dotyczących zużycia surowców i materiałów związane były z rosnącą skalą realizacji projektów inwestycyjnych.

Wzrost kosztów zużycia surowców i materiałów w pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika z harmonogramu prowadzonych projektów – przede wszystkim na rzecz Schumacher Packaging oraz Żabka Polska.

Świadczenia pracownicze

W roku obrotowym 2021/2022 r. świadczenia pracownicze wyniosły 4 514 tys. PLN, co oznacza wzrost o 739 tys. PLN, czyli o 20% r/r. Świadczenia pracownicze w roku obrotowym 2021/2020, 2019/2020 kształtowały się na poziomie odpowiednio 3 775 tys. PLN i 2 810 tys. PLN. Rosnące koszty wynagrodzeń wynikają ze wzrostu skali działalności Emitenta powiązanej z realizacją większej liczby kontraktów, co bezpośrednio przekłada się na wzrost zatrudnienia. W okresie objętym HIF liczba pracowników

i współpracowników Grupy wzrosła z 20 na koniec czerwca 2019 roku do 38 na koniec czerwca 2022, a w przeliczeniu na przeciętną liczbę zatrudnionych z 24 do 39.

W pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 poziom kosztów świadczeń pracowniczych wzrósł o 9% w porównaniu do pierwszego półrocza roku obrotowego 2021/2022.

Amortyzacja

W analizowanych okresach 2021/2022, 2020/2021 i 2019/2020 amortyzacja wyniosła odpowiednio: 757 tys. PLN, 659 tys. PLN i 561 tys. PLN. W pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 wyniosła 391 tys. PLN.

Usługi obce

Koszty usług obcych stanowią największą pozycję w procentowej strukturze kosztów operacyjnych ogółem.

W roku obrotowym 2021/2022 usługi obce wyniosły 57 608 tys. PLN i były o 172% wyższe od kosztów usług obcych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Ten wzrost kosztów wynika z postępu prac nad projektem w modelu ESCO prowadzonego dla Słodowni Soufflet w Poznaniu.

W roku obrotowym 2020/2019 i 2019/2020 usługi obce kształtowały się na poziomie odpowiednio: 21 210 tys. PLN i 13 100 tys. PLN, co oznacza ich wzrost o 62% r/r.

Systematyczny wzrost kosztów usług obcych związany jest ze stopniowym zwiększaniem skali działalności Emitenta – koszty te zmieniają się proporcjonalnie do skali realizowanych projektów inwestycyjnych. W okresach rocznych stanowiły one odpowiednio: 86% w roku 2021/2022, 76% w roku 2020/2021 i 59% w roku 2019/2020 w strukturze kosztów operacyjnych razem. Głównym składnikiem kosztów usług obcych są koszty usług podwykonawców – w zależności od roku stanowią w nich udział od 80% do 93%.

Z uwagi na fazę realizacji kontraktów w pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 widoczny jest spadek całkowitych kosztów usług obcych, przy równoczesnym wzroście usług podwykonawców w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego – całkowite koszty usług obcych spadły o 37%, natomiast koszty usług podwykonawców wzrosły o 191%.

Pozostałe koszty operacyjne (pozostałe koszty rodzajowe i podatki)

W analizowanych okresach rocznych poziom pozostałych kosztów rodzajowych miał stosunkowo niski udział w kosztach ogółem oraz nieznaczny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Wyższy poziom pozostałych kosztów rodzajowych odnotowano w roku 2020/2021, gdy wyniosły 593 tys. PLN, a ich wzrost w porównaniu z rokiem 2019/2020 wynikał z podwyższonego poziomu podatków i opłat, które wyniosły 146 tys. PLN (odpowiednio 37 tys. PLN w roku 2019/2020). Niemniej jednak w okresach porównywalnych poziom pozostałych kosztów rodzajowych miał niewielki wpływ na zrealizowane wyniki finansowe Emitenta.

W pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 poziom pozostałych kosztów rodzajowych miał stosunkowo niski udział w kosztach ogółem (2% udział w kosztach operacyjnych razem) i przez to nieznaczny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Koszt sprzedanych towarów i materiałów

Koszt sprzedanych towarów i materiałów w latach obrotowych 2020/2021 i 2019/2020 kształtowały się na poziomie odpowiednio: 419 tys. PLN i 5 005 tys. PLN, co oznacza wzrost o 79% w roku 2019/2020 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmienność kształtowania się kosztów sprzedanych towarów i materiałów wynikała z wpływu transakcji sprzedaży Białych Certyfikatów na TGE.

W pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 koszt sprzedanych towarów i materiałów wyniósł 17 tys. PLN.

7. Wyniki działalności

Tabela 15: Wyniki operacyjne

	Od 1 lipca do 30 czerwca			Od 1 lipca do 31 grudnia	
	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2022/2023	2021/2022
		(zbadane)		(niezbadane)	
			(w tys. PLN)		
Wynik brutto ze sprzedaży	12 251	2 349	3 410	1 875	-54
Wynik operacyjny	11 449	3 432	3 713	3 897	-421
Wynik przed opodatkowaniem	10 237	3 127	3 539	2 573	-954
Wynik okresu	8 234	2 515	2 833	1 309	-1 353

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

W pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 wynik z działalności operacyjnej wyniósł 3 897 tys. PLN (wobec straty 421 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego), zysk brutto wyniósł 2 573 tys. PLN (wobec straty w kwocie 954 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego), a zysk netto wyniósł 1 309 tys. PLN (wobec straty w wysokości 1 353 tys. PLN w pierwszej połowie poprzedniego roku).

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 są następstwem wzrostu skali realizowanych projektów inwestycyjnych przez Grupę i wynikają z kluczowych działań zrealizowanych w okresie lipiec-grudzień 2022 (realizacja projektów dla Schumacher Packaging oraz Żabka Polska).

W analizowanych okresach rocznych, na każdym poziomie rachunku zysków i strat Spółka odnotowała dodatni wynik finansowy.

W roku obrotowym 2021/2022 w porównaniu do poprzednich lat na wszystkich poziomach wyniku finansowego (brutto ze sprzedaży, operacyjnego, przed opodatkowaniem i zysku netto) Emitent odnotował wzrost, który jest spowodowany zakończeniem projektu prowadzonego w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet.

Zgodnie z zasadami MSSF/MSR przychody z tego projektu w okresie realizacji inwestycji odnoszone były proporcjonalnie do ponoszonych kosztów. W momencie zakończenia inwestycji, w czerwcu 2022 roku, Emitent uwzględnił zarówno w przychodach jak i kosztach operacyjnych jej rozliczenie stosując MSSF 15. Z punktu widzenia przepływów finansowych zrealizowany projekt w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet będzie przynosił Emitentowi wpływy z realizacji przez następne 10 lat.

W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu ESCO określone w umowie z klientem wynagrodzenie uzależnione jest od osiąganych przez klienta oszczędności z tytułu zrealizowania projektu. Przy czym w zależności od etapu realizacji kontraktu Emitent oszacowuje w danym roku obrotowym kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniony – początkowo wynikającą z etapu realizacji inwestycji, a następnie jej eksploatacji na czas określony w umowie z klientem.

W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do ponoszonych kosztów, gdzie stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie. Natomiast po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu instalacji do eksploatacji, Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania.

Wynik na poziomie zysku netto w roku obrotowym 2020/2021 (2 515 tys. PLN) był niższy niż w roku poprzednim 2019/2020 (2 833 tys. PLN) o 11%, co spowodowane było przede wszystkim fazą realizacji projektów z portfela zleceń i przesunięciami z ich rozliczaniem oraz niższymi przychodami z rozliczeń Białych Certyfikatów, co odbiło się na rentowności netto. Ponadto w związku z realizacją znaczących projektów inwestycyjnych nastąpił wzrost kosztów usług obcych oraz świadczeń pracowniczych, co miało negatywne odzwierciedlenie w uzyskanych marżach na każdym poziomie rachunku zysków i strat w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Ewolucja modelu biznesowego Emitenta powoduje, że Spółka zmniejsza udział w strukturze przychodów wysokomarżowych usług doradczych na rzecz mniej marżowych projektów inwestycyjnych. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu Spółki taki model będzie pozwalał na uzyskiwanie wyższych zysków w wartościach bezwzględnych, a co za tym idzie osiąganie wyższych wskaźników zysku na akcję.

Na wysoką rentowność roku obrotowego 2019/2020 wpłynęło rozliczenie projektów związanych z Białymi Certyfikatami.

Czynniki zewnętrzne

- polityka klimatyczna UE wspierająca działania mające na celu ograniczanie zużycia energii i zmniejszenie emisji CO2;
- rosnące zainteresowanie rozwiązaniami z zakresu efektywności energetycznej i związany z tym wzrost zapytań ofertowych dotyczących projektów realizowanych w modelu ESCO;
- wzrost cen świadectw efektywności energetycznej tzw. białych certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii;
- rosnące ceny energii elektrycznej, co przekłada się na zwiększenie korzyści ekonomicznych wynikających z wdrażania przez przedsiębiorstwa przemysłowe projektów służących poprawie efektywności energetycznej (PSPEE);
- publikacja Rozporządzenia dot. Opłaty Mocowej, które weszło w życie 1 stycznia 2021 r. oraz inne zmiany legislacyjne, których celem jest pobudzenie inwestycji w efektywność energetyczną;
- pandemia wirusa SARS-COV-2.

Polityka klimatyczna UE wspierająca działania mające na celu ograniczanie zużycia energii i zmniejszenie emisji CO2

We wrześniu 2020 roku Komicja Europejskiego zaproponowała zwiększenie docelowego poziomu redukcji emisji gazów cieplarnianych, z uwzględnieniem emisji i pochłaniania emisji, do co najmniej 55% do 2030 roku w stosunku do 1990 roku. Wśród trzech głównych celów wyróżniono:

- ograniczenie o co najmniej 40% emisji gazów cieplarnianych (w stosunku do poziomu z 1990 roku);
- zwiększenie do co najmniej 32% udziału energii ze źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii;
- zwiększenie o co najmniej 32,5% efektywności energetycznej.

Celem tego działania jest przejście na gospodarkę neutralną dla klimatu, a także wypełnienie zobowiązań, które wynikają z Porozumienia Paryskiego. Głównymi narzędziami służącymi redukcji emisji gazów cieplarnianych o 40% jest system handlu uprawnieniami do emisji, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/842 z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie wiążących rocznych redukcji emisji gazów cieplarnianych przez państwa członkowskie od 2021 r. do 2030 r. przyczyniających się do działań na rzecz klimatu w celu wywiązania się z zobowiązań wynikających z porozumienia paryskiego oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 525/2013 (Dz. U. UE. L. z 2018 r. Nr 156, str. 26) i Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/841 z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie włączenia emisji i pochłaniania gazów cieplarnianych w wyniku działalności związanej z użytkowaniem gruntów, zmianą użytkowania gruntów i leśnictwem do ram polityki klimatyczno-energetycznej do roku 2030 i zmieniające rozporządzenie (UE) nr 525/2013 oraz decyzję nr 529/2013/UE (Dz. U. UE. L. z 2018 r. Nr 156, str. 1 z późn. zm.).

Rosnące zainteresowanie rozwiązaniami z zakresu efektywności energetycznej w modelu ESCO

Inwestycje typu ESCO polegają na kompleksowej realizacji projektu inwestycyjnego, obejmując swoim zakresem generalne wykonawstwo jak również zapewniając finansowanie inwestycji. Istotą projektów prowadzonych w modelu ESCO jest wygenerowanie jak najwyższych oszczędności u strony trzeciej (klienta). Tym samym zarówno wykonawca usługi jak i klient mają takie same cele, co przekłada się na bardziej partnerskie podejście do realizacji projektu, również w wymiarze podziału korzyści z projektu. Wynagrodzenie dla spółki realizującej inwestycję polega na wynagrodzeniu za sukces (*succes fee*) rozumiany jako uzyskane z projektu oszczędności dla klienta. Istnieją również modele bazujące na stałym wynagrodzeniu dla firmy ESCO, po osiągnięciu bazowego poziomu oszczędności.

Inwestycja w modelu ESCO jest atrakcyjnym mechanizmem finansowania inwestycji bez angażowania środków własnych przez klienta. Inwestycja taka spłacana jest z wygenerowanych oszczędności, nie zwiększa poziomu zobowiązań u klienta (ujęcie pozabilansowe), a dodatkowo klient może ubiegać się o przydzielenie Białych Certyfikatów (dodatkowe korzyści ekonomiczne).

Wzrost cen świadectw efektywności energetycznej tzw. Białych Certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii

Białe Certyfikaty jako prawa majątkowe są przedmiotem obrotu organizowanego przez Towarową Giełdę Energii. Mając na uwadze, że ich cena podlega wahaniom, wpływa to na przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez Emitenta w związku z pozyskiwaniem Białych Certyfikatów na rzecz swoich klientów.

Z uwagi na uwarunkowania regulacyjne wartość Białych Certyfikatów jest powiązana z wysokością tzw. opłaty zastępczej wynikającej z art. 11 Ustawy o Efektywności Energetycznej. Wartość opłaty zastępczej jest określana na podstawie art. 12 ww. ustawy. Wartość opłaty zastępczej wzrasta ustawowo o 5% każdego roku, a jej wartość na 2022 roku wynosiła 1914 PLN/toe, w 2023 roku zwiększy się do 2010 PLN/toe. Przy czym istnieją ograniczenia w możliwości realizacji obowiązków wynikających z Ustawy o Efektywności Energetycznej poprzez wniesienie opłaty zastępczej, co przekłada się na konieczność nabycia przez podmioty obowiązane Białych Certyfikatów.

W ostatnich latach widoczny był trend znacznego wzrostu cen świadectw efektywności energetycznej. W latach 2017-2021 średnioważona cena instrumentu PMEF_F na koniec grudnia wynosiła odpowiednio 1 377,69 zł/toe (2017 rok), 1 631,20 zł/toe (2018 rok), 1 703,79 zł/toe (2019 rok), 1 933,86 zł/toe (2020 rok), 2 655,67 zł/toe (2021 rok). Na koniec grudnia 2022 roku ceny Białych Certyfikatów utrzymywały się na poziomie ok. 2 080,00 PLN/toe, co stanowi wzrost o 3% w porównaniu do cen na koniec września 2022. Stabilne ceny Białych Certyfikatów na tak wysokim poziomie zwiększają DB Energy marżowość przeprowadzonych audytów, gdzie wynagrodzenie Spółki uzależnione jest od wartości pozyskanych świadectw efektywności energetycznej.

Wysokie kwotowanie Białych Certyfikatów pozytywnie wpływa na uzyskiwane wyniki finansowe Emitenta oraz skłania inne podmioty do podjęcia działań zmierzających do poprawy efektywności energetycznej.

Rosnące ceny energii elektrycznej

Na poziom ceny dla odbiorcy ostatecznego wpływają koszty produkcji energii elektrycznej oraz opłaty za dystrybucję i przesył energii elektrycznej. W III kwartale 2021 r. średnia cena sprzedaży energii elektrycznej wyniosła 282,97 zł/MWh i była najwyższą ceną od 12 lat. Cena ta, m.in. z uwagi na konflikt zbrojny w Ukrainie, we wrześniu 2022 wynosiła już 855,09 PLN/MWh. W grudniu ceny energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii ustabilizowały się na poziomie 790,82 PLN/MWh.

Należy zauważyć, że możliwy jest dalszy istotny wzrost ceny. Wzrost cen energii elektrycznej z przyczyn takich jak rosnące ceny paliw naturalnych (jak np. węgiel, ropa, gaz ziemny) i sztucznych (jak np. olej napędowy, benzyna) przekłada się na wzrost wartości generowanych oszczędności przez zainstalowaną infrastrukturę w ramach inwestycji typu ESCO. To zaś z kolei podwyższa stopę zwrotu z inwestycji, co może mieć pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Ponadto, powiązanie kosztów zużycia energii z rozwojem koniunktury gospodarczej, wzrastającym popytem napędzającym wzrost cen energii, a także ze względu na konieczne inwestycje infrastrukturalne skłania przedsiębiorstwa do poszukiwania sposobów na ograniczenie zużycia energii elektrycznej. Dodatkowo przepływy pieniężne w projektach po stronie Emitenta, kalkulowane są według najniższych dostępnych cen energii co powoduje, że przy rozliczaniu według ceny jaką płaci klient, przychody Emitenta mogą być wyższe od planowanych.

Publikacja Rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska dot. Opłaty Mocowej

1 stycznia 2021 roku weszło w życie Rozporządzenie dot. Opłaty Mocowej, zgodnie z którym weszła w życie nowa opłata tzw. opłata mocowa, która na Datę Prospektu wynosi 76,20 zł/MWh.

Rynek Mocy jest mechanizmem regulacyjnym, którego celem jest zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego kraju poprzez zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej w długoterminowym horyzoncie. Opłata ta wiąże się z podwyżką cen energii elektrycznej wszystkim odbiorcom końcowym energii elektrycznej z sieci, zarówno dla gospodarstw domowych jak i przedsiębiorstw.

Sposobem na ograniczenie opłat dla przedsiębiorstw może być zmiana trybu pracy lub obciążenia produkcji na godzinny nocne lub dni wolne od pracy. Taka zmiana nie zawsze jednak jest możliwa, stąd

przedsiębiorstwa mogą poszukiwać innych sposobów na ograniczenie zużycia energii elektrycznej np. zwiększając efektywność energetyczną swoich zakładów produkcyjnych.

Pandemia wirusa SARS-CoV-2

Na przełomie 2019 i 2020 roku na świecie wybuchła pandemia wirusa SARS-CoV-w, która w krótkim czasie przełożyła się, na wdrożenie na całym świecie szeregu restrykcji i ograniczeń w możliwości prowadzenia działalności, doprowadzając nawet do czasowego wstrzymania działalności wielu branż (tzw. twardy lockdown). Reperkusje powyższych wydarzeń i zakłóceń w łańcuchach dostaw odbiły się na realizacji planowanych inwestycji przez przedsiębiorstwa przemysłowe na całym świecie. Z jednej strony rozpoczęte projekty musiały zostać zrewidowane pod kątem harmonogramów ich realizacji, z drugiej zaś spadła skłonność do realizacji nowych inwestycji z uwagi na konieczność przeznaczenia nadwyżek finansowych na zachowanie płynności przez przedsiębiorstwa. Pomimo zniesienia najdotkliwszych restrykcji w II kwartale 2021 roku, wciąż w Polsce i na świecie, występują istotne zakłócenia w łańcuchach dostaw, a ograniczenia w dostępności wybranych materiałów i surowców skutkują istotnym wzrostem kosztu ich nabycia.

W ocenie Zarządu Emitenta wpływ pandemii na działalność przedsiębiorstw przemysłowych w Polsce oraz na świecie był odczuwalny zarówno w 2022 roku jak i będzie w kolejnych latach. Jednocześnie Spółka dokonuje działań adaptacyjnych do zmieniającego się otoczenia rynkowego.

Czynniki wewnętrzne:

- podpisanie strategicznej umowy o współpracy z międzynarodowym funduszem inwestycyjnym SUSI Partners specjalizującym się w inwestycjach wspierających transformację energetyczną;
- rosnący portfel projektów inwestycyjnych dla klientów przemysłowych w modelu ESCO;
- intensyfikacja działań w zakresie pozyskiwania nowych klientów w oparciu o ofertowanie projektów w modelu ESCO.

Podpisanie umowy o współpracy z międzynarodowym funduszem inwestycyjnym SUSI Partners

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju oraz w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku Emitent sfinalizował ramową umowę z międzynarodową instytucją finansową SUSI Partners, która w ramach funduszu Efficiency Solutions II SV S. à r. l. zapewni Emitentowi finansowanie inwestycji z zakresu efektywności energetycznej w modelu ESCO. SUSI Partners AG jest jedną z wiodących instytucji finansowych w Europie w zakresie finansowania projektów dotyczących odnawialnych źródeł energii, efektywności energetycznej oraz magazynowania energii. Obecna wartość aktywów zarządzanych przez firmę wynosi ok. 1,5 mld EUR. Fundusz ma na koncie ponad 100 transakcji w 20 krajach. SUSI Partners jest wiodącą platformą inwestycyjną do finansowania projektów efektywności energetycznej w Europie. Zawarcie umowy z SUSI Partners jest kolejnym krokiem na drodze do realizacji strategii rozwoju przedsiębiorstwa, obejmującej m.in. powiększanie portfela projektów inwestycyjnych z obszaru poprawy efektywności energetycznej dla klientów przemysłowych w modelu ESCO.

Na mocy zawartego porozumienia SUSI Partners, jako podmiot finansujący, udziela Grupie finansowania, gdzie okres spłaty jest uzależniony od czasu obowiązywania umowy ESCO podpisanej przez Emitenta z danym przedsiębiorstwem, na wykonanie której jest udzielone to finansowanie. Emitent realizując umowę ESCO dla danego przedsiębiorstwa szacuje przyszłe oszczędności jakie przedsiębiorstwo to może osiągnąć w wyniku wykonania przez Emitenta kontraktu na poprawę efektywności energetycznej na z góry określony czas. Po oddaniu inwestycji do eksploatacji, Emitent rozlicza się z przedsiębiorstwem za faktycznie wygenerowane oszczędności według ustalonego z góry schematu. Część uzyskanego w ten sposób wynagrodzenia przeznacza na spłatę zobowiązania wobec partnera finansowego. Taki mechanizm zapewnia Emitentowi elastyczność w zakresie finansowania poszczególnych projektów. Porozumienie z SUSI Partners umożliwi Emitentowi finansowanie projektów o łącznej wartości do kwoty 20 mln euro do końca września 2023 roku. Intencją Zarządu DB ENERGY jest kontynuowanie tej współpracy - poprzez wydłużenie okresu istniejącej umowy lub zawarcie nowej.

W ramach modelu ESCO, Emitent ponosi koszty realizacji i wdrożenia rozwiązań energooszczędnych u Klientów. Następnie, w zależności od kontraktu, przez okres od 3 lat do 10 lat Emitent partycypuje w wygenerowanych oszczędnościach. Ta część stanowi wynagrodzenie ESCO dla Emitenta, z którego pokrywane są koszty bieżące związane z utrzymaniem inwestycji oraz zwracane są nakłady poniesione w okresie realizacji i wdrożenia

Rosnący portfel projektów inwestycyjnych z dla klientów przemysłowych w modelu ESCO

Do Daty sporządzenia Prospektu Emitent zidentyfikował ponad 30 projektów inwestycyjnych o szacowanej wartości blisko 40 mln EUR, które mogą zostać objęte finansowaniem w modelu ESCO w ramach współpracy z SUSI Partners. Emitent jest zaangażowany w kilku procesach negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów ESCO w kolejnych miesiącach.

Inwestycje z obszaru poprawy efektywności energetycznej w przemyśle cieszą się obecnie rosnącym zainteresowaniem ze strony potencjalnych kontrahentów. Znaczna część przedsiębiorstw wyraża zainteresowanie projektami służącymi ograniczeniu kosztów poprzez optymalizację zużycia energii. Dotyczy to także projektów Emitenta realizowanych w modelu ESCO, tj. pełniąc rolę zarówno generalnego wykonawcy, jak również oferując finansowanie. Czynnikiem, który stymuluje popyt na usługi Emitenta jest wprowadzenie opłaty mocowej, Dodatkowe składniki kosztowe po stronie przedsiębiorstw wraz z perspektywą realizowania porozumień klimatycznych, w tym m.in. Porozumienia Paryskiego, powoduje wzrost świadomości przedsiębiorstw co do konieczności wdrażania przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Zgodnie z przyjętą w lutym 2022 r. przez Radę Ministrów Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku, planowane są przedsięwzięcia, które będą miały kluczowe znaczenie dla długoterminowych perspektyw branży efektywności energetycznej. Przewiduje się m.in. głębokie przekształcenia sektora paliwowo-energetycznego (nakłady inwestycyjne w latach 2021-40 mają osiągnąć 1,6 bln PLN), które przekładać się będą na wzrost kosztów energii, co z kolei będzie zachęcało do zwiększania efektywności energetycznej. Dodatkowo planowane jest zwiększenie roli energetyki rozproszonej, co zachęci przemysł do inwestycji we własne źródła i pobudzi rozwój rynku ESCO

Intensyfikacja działań w zakresie pozyskiwania nowych klientów w oparciu o ofertowanie projektów w modelu ESCO oraz generalnego wykonawstwa

Wraz z zawarciem umowy z SUSI Partners Emitent zawarł ze Słodownią Soufflet Polska sp. z o.o. umowę na realizację projektu w modelu ESCO. Nakłady inwestycyjne w ramach projektu to 29 mln PLN, natomiast wynagrodzenie jest uzależnione od wygenerowanych oszczędności w ramach projektu. Emitent jest uprawniony do pobierania wynagrodzenia przez okres 10 lat.

Obecnie Grupa realizuje i rozlicza 5 projektów w modelu ESCO, których nakłady inwestycyjne na realizację wynoszą łącznie 35 mln PLN (obejmuje to nakłady poniesione oraz przyszłe nakłady inwestycyjne). Z kolei łączna wartość projektów zrealizowanych i jeszcze realizowanych dla klientów w zakresie poprawy efektywności energetycznej w modelu generalnego wykonawstwa wynosi 109 mln PLN.

Emitent na podstawie przeprowadzonych przez siebie audytów u ponad 300 firm przemysłowych szacuje przeciętną możliwą do uzyskania redukcję zużycia energii w granicach 20%-28%. W branży spożywczej szacuje ją na 20%, w metalurgicznej na 22%, z kolei w branży budownictwa i infrastruktury ocenia ją na 24%, w branży drzewnej, papierniczej i przemyśle chemicznym na 26%, a w przemyśle wydobywczym nawet na 28%.

8. Struktura aktywów

Tabela 16: Struktura aktywów Emitenta według stanu na dany dzień w okresie Historycznych Informacji Finansowych

	Na dzień 30 czerwca					
	2022		*2021*		*2020*	
	tys. PLN	*udział %*	*tys. PLN*	*udział %*	*tys. PLN*	*udział %*
	(zbadane)					
	(w tys. PLN)					
Aktywa trwałe	**9 211**	**11%**	**9 046**	**28%**	**7 486**	**34%**
Rzeczowe aktywa trwałe	167	0%	114	0%	123	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 123	3%	2 099	6%	1 829	8%
Wartości niematerialne	6 726	8%	6 299	20%	5 423	24%
Aktywa finansowe	0	0%	-	-	-	-
Należności długoterminowe	0	0%	-	-	-	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0%	139	0%	93	0%
Rozliczenia międzyokresowe	196	0%	396	1%	18	0%
Aktywa obrotowe	**74 114**	**89%**	**23 248**	**72%**	**14 803**	**66%**
Zapasy	9 426	11%	1 308	4%	1 987	9%
Należności z tytułu dostaw i usług	4 448	5%	6 298	20%	9 781	44%
Należności z tytułu podatku dochodowego	68	0%	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umów z klientami	47 343	57%	2 588	8%	-	-
Pozostałe należności	4 607	6%	2 891	9%	535	2%
Aktywa finansowe	0	0%	0	0%	0	0%
Rozliczenia międzyokresowe	553	1%	474	1%	167	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 669	9%	9 689	30%	2 334	10%
Aktywa razem	**83 326**	**100%**	**32 294**	**100%**	**22 289**	**100%**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Tabela 17: Struktura aktywów Emitenta według stanu na dany dzień w okresie Śródrocznych Informacji Finansowych

	Na dzień 31 grudnia			
	2022		*2021*	
	tys. PLN	*udział %*	*tys. PLN*	*udział %*
	(niezbadane)			
	(w tys. PLN)			
Aktywa trwałe	**9 123**	**10%**	**9 522**	**21%**
Rzeczowe aktywa trwałe	132	0%	85	0%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 767	2%	2 388	5%
Wartości niematerialne	7 028	8%	6 514	14%
Aktywa finansowe	0	0%	0	0%
Należności długoterminowe	0	0%	0	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0%	139	0%
Rozliczenia międzyokresowe	196	0%	396	1%
Aktywa obrotowe	**80 102**	**90%**	**35 892**	**79%**
Zapasy	10 804	12%	6 540	14%
Należności z tytułu dostaw i usług	4 161	5%	3 708	8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	334	0%	0	0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	52 756	59%	17 749	39%
Pozostałe należności	2 872	3%	6 949	15%
Aktywa finansowe	0	0%	0	0%
Rozliczenia międzyokresowe	679	1%	566	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 497	10%	380	1%
Aktywa razem	**89 224**	**100%**	**45 414**	**100%**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Aktywa

Na 31 grudnia 2022 roku suma bilansowa Grupy wyniosła 89 224 tys. PLN i w porównaniu do danych na 31 grudnia 2021 roku, kiedy aktywa razem wynosiły 45 414 tys. PLN, była wyższa o 96%.

Istotny wpływ na wzrost wartości sumy bilansowej na 31 grudnia 2022 roku w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2021 roku wynika z wyceny umowy ESCO realizowanej na rzecz Słodowni Soufflet Polska, co zostało odzwierciedlone w przyroście aktywów obrotowych o 123% (ich udział w strukturze bilansu wzrósł z poziomu 79% do 90%). W szczególności wzrosła pozycja bilansu aktywa z tytułu umów

z klientami - na 31 grudnia 2022 roku ma wartość 52 756 tys. PLN, a na 31 grudnia 2021 roku 17 749 tys. PLN. Wycena umowy ESCO realizowanej na rzecz Słodowni Soufflet Polska została ujawniona w bilansie Grupy na 30 czerwca 2022.

Na 30 czerwca 2022 roku suma bilansowa wyniosła 83 326 tys. PLN i w porównaniu do danych na 30 czerwca 2021 roku, kiedy aktywa razem wynosiły 32 294 tys. PLN, była wyższa o 158%. Istotny wpływ na wzrost wartości sumy bilansowej wynika z wyceny umowy ESCO realizowanej na rzecz Słodowni Soufflet Polska. Jest spowodowany przede wszystkim przyrostem aktywów obrotowych o 219%, których udział w strukturze bilansu wzrósł z poziomu 72% do 89%. W aktywach obrotowych zwiększył się udział aktywów z tytułu umów z klientami (przede wszystkim rozliczenia ze Słodownią Soufflet Polska). W tej pozycji Grupa wykazuje należności z usług niezafakturowanych i wynikających z umów ESCO - są to należności z tytułu usług, które zostały wykonane w okresie sprawozdawczym (Grupa spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia), ale za które do dnia bilansowego nie została wystawiona faktura sprzedaży. Zgodnie z kontraktem Spółka będzie wystawiać faktury dla Słodowni Soufflet Polska przez następne 10 lat. Zarząd Emitenta uznaje, że ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia, dlatego klasyfikuje tę pozycję aktywów jako należności. Zapasy na koniec czerwca 2022 roku, które wzrosły o 8 118 tys. PLN w porównaniu do końca czerwca 2021, odzwierciedlają wydatki na realizację projektów w toku, w szczególności tych wynikających z umowy z Schumacher Packaging.

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku Grupa dysponowała gotówką w kwocie 8 497 tys. PLN (o 8 117 tys. PLN więcej niż na 31 grudnia 2021 roku).

Według stanu na 30 czerwca 2022 roku Grupa dysponowała gotówką w kwocie 7 669 tys. PLN (o 2 020 tys. PLN mniej niż na 30 czerwca 2021 roku).

Według stanu na 30 czerwca w latach 2020-2021 wartość sumy bilansowej Spółki wzrosła z poziomu 22 289 tys. PLN w 2020 roku do 32 294 tys. PLN (45% r/r), co wynikało ze wzrostu skali prowadzonej działalności Emitenta. Jednocześnie nieznacznie zmieniała się struktura aktywów, w której aktywa obrotowe odpowiadały za 66% oraz 72% aktywów ogółem. Wzrost sumy bilansowej Emitenta związany jest z rosnąca skalą biznesu, a ponadto Emitent pracuje nad realizacją projektu DiagSys, którego koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i ujmowane jako koszty prac rozwojowych w trakcie wytwarzania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Udział rzeczowych aktywów trwałych w analizowanych na wskazane dni bilansowe nie przekraczał w analizowanych okresach 1% aktywów ogółem w związku z czym pozycja ta nie stanowi istotnych wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W pozycji bilansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania Emitent wykazuje środki trwałe w leasingu. Na koniec kolejnych lat obrotowych (na 30 czerwca) wartość ta sukcesywnie wzrastała począwszy od 1 829 tys. PLN w 2020 roku, poprzez 2 099 tys. PLN (wzrost o 15%) w 2021 rok, a skończywszy na 2 123 tys. PLN w 2022 roku (wzrost o 1%). Na 31 grudnia 2022 roku wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynosiły 1767 tys. PLN. W pozycji tej ujmowane są głównie aktywa floty samochodowej.

Wartości niematerialne

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku wartości niematerialne wynosiły 7 028 tys. PLN, na 30 czerwca 2022 roku wynosiły 6 726 tys. PLN, na 31 grudnia 2021 roku 6 514 tys. PLN, na 30 czerwca 2021 roku 6 298 tys. PLN i 5 423 tys. PLN w analogicznym dniu 2020 r.

Pod pozycją wartości niematerialne w bilansie ujmowane są nakłady na zakończone prace rozwojowe, koszty prac rozwojowych w trakcie wytwarzania oraz wartość firmy. Emitent realizuje projekt o nazwie *„Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)”.* Projekt jest współfinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach poddziałania 1.1.1. "*Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa*". Celem projektu jest opracowanie systemu, który umożliwi zdalną diagnostykę urządzeń napędowych w procesach przemysłowych.

Koszty ponoszone w ramach projektu kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania.

W wyniku konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej DB Energy powstała wartość firmy w wysokości 378 tys. PLN jako korekta kapitałowa. Cena nabycia w wyżej wymienionej kwocie powstała jako nadwyżka nad wartością aktywów netto i została początkowo wyceniona według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (rozumianej jako wartość nabytych udziałów/akcji) nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku DB Energy SA posiadała 1.000 udziałów stanowiących 100,00% udział w kapitale zakładowym APPS sp. z o.o. W związku z planami rozwojowymi APPS sp. z o.o. DB Energy SA przejęła w 2018 roku kontrolę nad APPS sp. z o.o. poprzez odkup udziałów od dotychczasowych właścicieli, a następnie dokapitalizowała przedsiębiorstwo kwotą 470 tys. PLN obejmując nowo utworzone udziały. Rejestracja zmian struktury własnościowej została dokonana 28 listopada 2018 roku. W wyniku powyższych zdarzeń gospodarczych na dzień bilansowy ekspozycja DB Energy SA jako podmiotu kontrolującego w wysokości 100,00% udziałów w APPS wynosi 470 tys. PLN.

Aktywa finansowe / Należności długoterminowe / Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Łączny udział aktywów finansowych, należności długoterminowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na wskazane dni bilansowe nie przekraczał w analizowanych okresach 1% aktywów ogółem w związku z czym pozycja ta nie stanowi istotnych wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

Zapasy

Poziom zapasów w działalności Grupy Kapitałowej związany jest ze specyfiką realizowanych kontraktów i odzwierciedla zlecenia w realizacji.

Na 31 grudnia 2022 roku stan zapasów wynosił 10 804 tys. PLN (z czego 7 065 tys. PLN stanowiły koszty prac realizowanych na rzecz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. dotyczące projektu modernizacji kotła K2).

Na 30 czerwca 2020 roku wartość zapasów wynosiła 1 987 tys. PLN (z czego 1 207 tys. PLN odpowiadało za koszty prac realizowanych na rzecz ZGH Bolesław). W kolejnych okresach, na 30 czerwca 2021 roku zapasy wyniosły 1 308 tys. PLN (z czego 1 210 tys. PLN dotyczyło kosztów prac realizowanych na rzecz ZGH Bolesław), a na 30 czerwca 2022 roku zapasy wzrosły do poziomu 9 426 tys. PLN, z czego najistotniejszą pozycję stanowiły wydatki na projekt realizowany dla Schumacher Packaging Zakład Grudziądz w wysokości 8 300 tys. PLN i pozostające w związku z modernizacją kotła K2.

Należności z tytułu dostaw i usług

Na 31 grudnia 2022 roku stan należności z tytułu dostaw i usług wynosił 6 585 tys. PLN (co stanowiło 7% sumy bilansowej Grupy).

W latach obrotowych 2020-2021 Emitent odnotował należności z tytułu dostaw i usług w wysokości odpowiednio: 6 298 tys. PLN (30.06.2021 r.) i 9 781 tys. PLN (30.06.2020 r), co odpowiadało kolejno: 20% i 44% udziałowi w sumie bilansowej Emitenta. Emitent sukcesywnie wdrażał mechanizmy zarządzania płynnością, sukcesywnie zmniejszając poziom należności handlowych. Na 30 czerwca 2022 roku wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 4 448 tys. PLN co stanowiło 5% udziału w sumie bilansowej.

Spółka spodziewa się, że w kolejnych okresach okresu spływu należności będą się stabilizowały. Znaczące wartości należności jaki Emitent odnotował na wskazane dni bilansowe wynikały z realizacji projektów na rzecz Ciech Soda Polska SA oraz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz. Z uwagi na określone umownie terminy płatności, istotna część przychodów z kontraktu na dzień bilansowy odzwierciedlona została w należnościach handlowych.

Pozostałe należności i aktywa z tytułu umów z klientami

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku wartość pozostałych należności wyniosła 4 161 tys. PLN, co stanowi wzrost o 12% w stosunku danych na 31 grudnia 2021 roku, kiedy wartość pozostałych należności wyniosła 3 708 tys. PLN.

Z kolei na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku wartość pozostałych należności wyniosła 4 607 tys. PLN, co stanowi wzrost o 59% w stosunku do danych na 30 czerwca 2021 roku, gdy wartość pozostałych należności wyniosła 2 891 tys. PLN. Ten przyrost jest konsekwencją przede wszystkim zwiększenia rozliczeń z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych (wzrost o 1 1974 tys. PLN). Na koniec czerwca 2021 Emitent wystawił noty z tytułu kary dla kontrahenta ZGH w wysokości 1 500 tys. PLN oraz 630 tys. PLN dla podwykonawcy ProEKO. Nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ZGH Bolesław SA (ZGH) wynika z nieterminowego odbioru dokonanego przez inwestora instalacji. Z kolei nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ProEko dotyczy nieprzekazania dokumentacji projektowej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku wartość aktywów z tytułu umów z klientami wyniosła 52 756 tys. PLN i w porównaniu do danych z 30 czerwca 2022 roku wzrosła o 5 413 tys. PLN.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku wartość aktywów z tytułu umów z klientami wyniosła 47 343 tys. PLN, co stanowi wzrost o 44 755 tys. PLN w stosunku danych na 30 czerwca 2021 roku gdy wartość aktywów z tytułu umów z klientami wyniosła 2 588 tys. PLN. Dodatnie wartości w pozycji bilansowej aktywa z tytułu umów z klientami Emitent wykazuje od roku obrotowego 2020/2021 i ma to bezpośredni związek z rozpoczęciem realizacji projektów w modelu ESCO. Wskazana kwota dotyczy rozliczeń kontraktu realizowanego na rzecz Słodowni Soufflet Polska. Aktywa z tytułu wyceny bilansowej kontraktów są wynikiem przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów w relacji do wystawionych faktur. W przypadku tego rodzaju aktywów Spółka spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, jednak prawo do otrzymania wynagrodzenia jest uzależnione od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu, co odróżnia te aktywa od należności z tytułu dostaw i usług. Przy wycenie kontraktów ESCO faktury związane ze zrealizowanym projektem mogą być wystawiane w okresie do kilkunastu lat po przekazaniu klientowi inwestycji do eksploatacji. Dodatkowo wynagrodzenie określone w umowie może być uzależnione od osiąganych przez klienta Spółki oszczędności z projektu. Kierownictwo DB Energy oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego Spółka będzie uprawniona w związku z realizacją danego przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej. Należy rozróżnić dwie fazy realizacji kontraktów ESCO: fazę realizacji inwestycji oraz fazę eksploatacji (po zakończeniu realizacji inwestycji). W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do kosztów ponoszonych w ramach realizacji projektu. Stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie. Po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu instalacji do eksploatacji Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania. Wartość oczekiwanych przychodów z tytułu umowy jest rozpoznawana jako przychód, a niezafakturowana część odnoszona jest na pozycję Aktywa z tytułu umów z klientami.

Pozycja ta występuje stosownie do rozpoznanego przychodu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 15 „*Przychody z umów z klientami*" (MSSF 15).

Zgodnie z MSSF 15, w związku z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet, na 30.06.2022 Grupa rozpoznała całkowite przychody z oczekiwanego wynagrodzenia stanowiącego udział w oszczędnościach generowanych na projekcie w okresie obowiązywania umowy, tj. przez dziesięć lat. Zgodnie z warunkami umowy, w okresach kwartalnych monitorowane są rzeczywiste osiągnięte oszczędności oraz pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadającą do rozliczenia w przyszłych okresach z użytkowania instalacji. Wartość wynagrodzenia za poszczególne okresy kwartalne stanowi iloczyn uzyskanych oszczędności i ceny zakupu energii przez klienta. Pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach jest odpowiednio aktualizowana i ujmowana w Aktywach z tytułu umów z klientami na dany dzień bilansowy. Na dzień 31.12.2022 Grupa zaktualizowała wartość Aktywów z tytułu umów z klientami przypadającą do rozliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych, co równocześnie zostało odzwierciedlone w Przychodach ze sprzedaży.

W strukturze aktywów aktywa z tytułu umów z klientami odpowiadały za 59% aktywów ogółem na 31 grudnia 2022 roku, za 57% aktywów ogółem na 30 czerwca 2022 roku oraz odpowiednio za 39% i 8% na 31 grudnia 2021 i na 30 czerwca 2021 roku. Na 30 czerwca 2020 składnik ten nie występował.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, że z uwagi na charakter realizowanych projektów w modelu ESCO, zarówno na Datę Prospektu jak i w przyszłości wartość aktywów z tytułu umów z klientami będzie stanowiła istotną pozycję bilansową.

Na aktywach Grupy objętych pozycją „Aktywa z tytułu umów z klientami" został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz zastawnika Efficiency Solutions II SV Sarl w związku z zabezpieczeniem udzielonego finansowania wynikającego z umowy finansowania. Przedmiotem zastawu jest zbiór ruchomości, w którego skład wchodzą maszyny i urządzenia stanowiące instalację, która została wykonana przez Emitenta w ramach realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska Sp. z o. o, w tym m.in. zakupione jednostki kogeneracyjne oraz urządzenia chłodnicze i służące odzyskowi ciepła. Wartość ewidencyjna aktywów wynosi 3.074.800,00 EUR. Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4 612 200,00 EUR.

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (czynne)

Na 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 roku wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych wynosiła odpowiednio 679 tys. PLN i 566 tys. PLN (co stanowiło 1% udziału w sumie bilansowej na poszczególne daty). Na 30 czerwca 2022 r. wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych wynosiła 533 tys. PLN co stanowiło 1% udziału w sumie bilansowej. Na koniec poprzednich lat obrotowych 2021-2020 poziom rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych (czynnych) wynosił odpowiednio 474 tys. PLN (30.06.2021 r.) i 167 tys. PLN (30.06.2020 r.), co odpowiadało ok. 1% udziałom w sumie bilansowej Emitenta na wskazane dni bilansowe.

Należności z tytułu podatku dochodowego / aktywa finansowe

Na 31 grudnia 2022 roku oraz na 30 czerwca 2022 roku należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły odpowiednio 334 i 68 tys. PLN.

Pozycje nie występowały w pozostałych okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na 31 grudnia 2022 roku wykazano w bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 8 497 tys. PLN, co stanowi 10% udziału w sumie bilansowej Spółki.

Na 30 czerwca 2022 roku wykazano w bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 7 669 tys. PLN, co stanowi 9% udziału w sumie bilansowej Spółki. Według stanu na 30 czerwca 2021 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 9 689 tys. PLN, co odpowiadało udziałowi na poziomie 30% w sumie bilansowej. Porównawczo na koniec czerwca 2020 roku stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosił 2 334 tys. PLN i stanowił 10% udziału w aktywach ogółem.

Zmiana wysokości środków finansowych w latach obrotowych objętych HIF i SIF związana była z uruchomieniem transzy finansowania udzielonego przez SUSI Partners w kontekście realizowanego w modelu ESCO projektu na rzecz Słodowni Soufflet Polska.

Tabela 18: Wybrane pozycje pasywów oraz ich struktura według stanu na dany dzień w okresie Historycznych Informacji Finansowych

	Na dzień 30 czerwca					
	2022		2021		2020	
	tys. PLN	*udział %*	*tys. PLN*	*udział %*	*tys. PLN*	*udział %*
	(zbadane)					
	(w tys. PLN)					
Kapitał własny	**20 206**	**24%**	**12 018**	**37%**	**9 506**	**43%**
Kapitał podstawowy	306	0%	306	1%	306	1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 029	4%	3 029	9%	3 029	14%

Różnice kursowe z przeliczenia	-51	0%	5	0%	3	0%
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	8 688	10%	6 174	19%	3 341	15%
Wynik finansowy bieżącego roku	8 234	10%	2 515	8%	2 833	13%
Zobowiązania długoterminowe	**35 964**	**43%**	**9 186**	**28%**	**1 392**	**6%**
Rezerwy długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 304	2%	42	0%	21	0%
Kredyty, pożyczki, leasing	32 327	39%	9 144	28%	1 371	6%
w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 203	1%	1 384	4%	1 371	6%
Zobowiązania krótkoterminowe	**27 155**	**33%**	**11 090**	**34%**	**11 391**	**51%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 793	8%	1 221	4%	2 073	9%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	11 172	13%	407	1%	1 370	6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0%	402	1%	589	3%
Kredyty, pożyczki, leasing	2 682	3%	2 419	7%	3 527	16%
w tym zobowiązanie z tytułu leasingu	919	1%	*686*	*2%*	*436*	*2%*
Pozostałe zobowiązania	820	1%	1 092	3%	637	3%
Rezerwy krótkoterminowe	224	0%	210	1%	168	1%
Rozliczenia międzyokresowe	5 464	7%	5 337	17%	3 026	14%
Kapitał własny i zobowiązania	**83 326**	**100%**	**32 294**	**100%**	**22 289**	**100%**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; dane zarządcze Emitenta

Tabela 19: Wybrane pozycje pasywów oraz ich struktura według stanu na dany dzień w okresie Śródrocznych Informacji Finansowych

	Na dzień 31 grudnia			
	2022		**2021**	
	tys. PLN	*udział %*	*tys. PLN*	*udział %*
	(niezbadane)			
	(w tys. PLN)			
Kapitał własny	**21 500**	**24%**	**10 661**	**23%**
Kapitał podstawowy	306	0%	306	1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 029	3%	3 029	7%
Różnice kursowe z przeliczenia	-67	0%	-10	0%
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	16 922	19%	8 688	19%
Wynik finansowy bieżącego roku	1 309	1%	-1 353	-3%
Zobowiązania długoterminowe	**35 652**	**40%**	**17 126**	**38%**
Rezerwy długoterminowe	0	0%	0	0%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 569	3%	42	0%
Kredyty, pożyczki, leasing	30 750	34%	17 084	38%
w tym zobowiązania z tytułu leasingu	*939*	*1%*	*1 554*	*3%*
Pozostałe zobowiązania	2 333	3%	0	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	**32 073**	**36%**	**17 627**	**39%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 423	6%	8 629	19%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	16 862	19%	407	1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0%	457	1%
Kredyty, pożyczki, leasing	2 437	3%	2 413	5%
w tym zobowiązanie z tytułu leasingu	*890*	*1%*	*770*	*2%*
Pozostałe zobowiązania	1 724	2%	448	1%

Rezerwy krótkoterminowe	162	0%	142	0%
Rozliczenia międzyokresowe	5 464	6%	5 130	11%
Kapitał własny i zobowiązania	**89 224**	**100%**	**45 414**	**100%**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Kapitał własny

Według stanu na 30 czerwca 2022 roku kapitał własny Emitenta wynosił 20 206 tys. PLN i był o 43% wyższy w stosunku do stanu na 30 czerwca 2021 roku (12 018 tys. PLN), a ten był wyższy o 26% w stosunku do stanu na 30 czerwca 2020 roku (9 506 tys. PLN). Rosnący poziom kapitałów własnych wynikał z realizowanych przez Spółkę zysków netto. Emitent zarejestrował w 2019 roku podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku wyemitowanych w ofercie prywatnej akcji serii C – kapitał zakładowy został wówczas podniesiony z kwoty 276 tys. PLN do 306 tys. PLN, natomiast nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji została wykazana w kapitale z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Emitenta (3 029 tys. PLN).

Według stanu na 31 grudnia 2022 roku kapitał własny Emitenta wynosił 21 500 tys. PLN i był o 1 293 tys. PLN wyższy od stanu na 30 czerwca 2022 roku. Niższy poziom niż wynikałoby to z prezentowanego wyniku netto jest konsekwencja różnic kursowych z przeliczenia.

Zobowiązania długoterminowe

Na 30 czerwca 2022 roku wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 35 964 tys. PLN i obejmowała przede wszystkim zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i zawartych umów leasingowych (34 660 tys. PLN), odpowiadając za 43% udział w sumie bilansowej. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynikają z umowy zawartej z SUSI Partners, celem której jest sfinansowanie projektów z zakresu efektywności energetycznej realizowanych w modelu ESCO.

SUSI Partner, jako podmiot finansujący, udziela Grupie finansowania o stałym oprocentowaniu. Okres spłaty zobowiązania jest uzależniony od okresu obowiązywania umowy ESCO na realizację, której jest udzielone finansowanie. Na 30 czerwca 2022 roku zobowiązanie to wynosiło 31 124 tys. PLN i głównie związane było z finansowaniem kontraktu ESCO realizowanego na rzecz Słodowni Soufflet Polska.

Wzrost zadłużenia na 30 czerwca 2022 roku w porównaniu do 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku wynika z realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet Polska. W latach obrotowych 2020-2021 Emitent odnotował zobowiązania długoterminowe w wysokości odpowiednio: 1 392 tys. PLN (30.06.2020 r.) oraz 9 186 tys. PLN (30.06.2021 r).

Na 31 grudnia 2022 roku wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 35 652 tys. PLN i nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do danych prezentowanych na 30 czerwca 2022 roku.

W związku udzielonym DB Energy finansowaniem przez SUSI Partner na realizację kontraktu ESCO dla Słodowni Soufflet Polska, na aktywach Emitenta został ustanowiony zastaw, który został opisany w punkcie *Pozostałe należności i aktywa z tytułu umów z klientami* powyżej.

Wartość zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych w latach obrotowych objętych HIF kształtuje się na poziomie ok 1 203-1 384 tys. PLN. Na 31 grudnia 2022 roku wartość zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych wynosiła 939 tys. PLN. Grupa najczęściej korzysta z 3-5 letnich okresów finansowania. Oprocentowanie leasingów jest zmienne oparte o stawkę referencyjną powiększoną o marżę podmiotu finansującego.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia i 30 czerwca 2022 roku wynikają z udzielonej przez spółkę Słodownia Soufflet Polska kaucji pieniężnej służącej zabezpieczeniu wierzytelności z kontraktu ESCO.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na 30 czerwca 2022 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 27 155 tys. PLN (co stanowiło 33% udziału w pasywach ogółem). Na 31 grudnia 2022 roku wartość ta wzrosła o 4 918 tys. PLN (stanowiła 36% pasywów ogółem).

Według stanu na 30 czerwca 2021 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 11 090 tys. PLN (co stanowiło 34% udziału w pasywach ogółem) i była porównywalna kwotowo do stanu na 30

czerwca 2020 roku - wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła wówczas 11 391 tys. PLN ale stanowiła 51% udziału w pasywach ogółem.

W prezentowanych latach zobowiązania z tytułu dostaw i usług kształtowały się w przedziale od 1 221 tys. PLN (30.06.2021 r.), poprzez 2 073 tys. PLN (30.06.2020 r.) do 6 793 tys. PLN (30.06.2022 r.) i 8 460 tys. PLN (30.09.2022 r.). Na 31 grudnia 2022 roku pozycja ta wynosiła 5 423 tys. PLN (o 3 206 tys. PLN mniej niż na 31 grudnia 2021 roku i o 1 369 tys. PLN mniej niż na koniec czerwca 2022 roku).

Istotną pozycję w strukturze zobowiązań krótkoterminowych na 30.06.2022 roku stanowi pozycja zobowiązań z tytułu umów z klientami, której wartość na 30 czerwca 2022 roku wyniosła 11 172 tys. PLN, z czego 9 504 tys. PLN dotyczyło przyszłych kosztów projektów ESCO i jest skutkiem rozliczenia projektu Słodowni Soufflet Polska. Na 31 grudnia 2022 roku wartość zobowiązanń z tytułu umów z klientami wzrosła o 5 690 tys. PLN do 16 862 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami to zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów oraz przychody dotyczące nierozliczonych na dzień bilansowy prac, w tym otrzymane zaliczki, a także otrzymane wynagrodzenie za usługi rozliczane w czasie oraz inne zobowiązania związane z obowiązkiem świadczenia usług w przyszłości, m.in. koszty serwisów lub ubezpieczenia majątku (kontrakty ESCO). Po przekazaniu klientowi inwestycji do eksploatacji, pojawia się konieczność ponoszenia kosztów związanych z utrzymaniem infrastruktury (m.in. koszty serwisowania, remontów generalnych lub ubezpieczeń). W momencie zakończenia okresu inwestycyjnego w projektach ESCO Spółka identyfikuje szacowane wydatki w całym okresie eksploatacyjnym projektu ESCO, a następnie rozpoznaje zobowiązania z tytułu umów z klientami. Są konsekwencją stosowania przez Grupę MSSF 15 do raportowania przychodów ze sprzedaży.

W związku z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet na 30.06.2022 Emitent dokonał szacunków całkowitych przyszłych kosztów, które zostaną poniesione przez Grupę przez cały okres trwania tej umowy, tj. przez dziesięć lat i ustalił ją na kwotę 9 504 tys. PLN. Zgodnie z tą umową, Spółką monitoruje w okresach kwartalnych poniesione koszty oraz pozostałą do rozliczenia wartość usług związanych z utrzymaniem instalacji użytkowanej przez Słodownię Soufflet przez pozostały okres trwania umowy ESCO. Na dany dzień bilansowy wartość zobowiązania DB Energy wobec Słodowni Soufflet przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych jest odpowiednio aktualizowana. Na 31.12.2022 roku DB Energy dokonała rozliczenia poniesionych kosztów w pierwszych dwóch kwartałach roku obrotowego 2022/2023 i przeszacowała pozostałe przyszłe koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w dalszej fazie użytkowania inwestycji przez Słodownię Soufflet. W rezultacie zobowiązanie z tytułu umowy wobec Słodowni Soufflet (obowiązek przekazania usług klientowi, za które wynagrodzenie jest należne) w pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 zostało zmniejszone o 1 198 tys. PLN i na 31 grudnia 2022 roku wynosiło 8 306 tys. PLN. Z kolei przychody dotyczące nierozliczonych na dzień bilansowy prac, w tym otrzymane zaliczki, na 31 grudnia 2022 roku wzrosły o 6 88 tys. PLN w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2022 roku.

Wskaźnik pokrycia kontraktów ESCO (stosunek wartości należności pochodzących z kontraktów ESCO do wartości zadłużenia służących sfinansowaniu umów ESCO) na 31 grudnia 2022 roku wyniósł 1,77, na 30 czerwca 2022 wyniósł 1,52. Na 30 czerwca 2021 roku wskaźnik ten wynosił 0,33.

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, w tym zobowiązania z tytułu leasingu, kształtowały się na poziomie rzędu 1 763- 1 744 tys. PLN odpowiednio na 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku i były niższe o ok. 1 329 tys. PLN i 1 358 tys. PLN w porównaniu z 30 czerwcem 2020 roku. Na 31 grudnia 2022 roku krótkoterminowe kredyty i pożyczki, w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynosiły 2 434 tys. PLN i były na zbliżonym poziomie do danych z 31 grudnia 2021 roku (2 413 tys. PLN).

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe nie stanowią istotnych pozycji w bilansie Grupy.

Z kolei w pozycji rozliczeń międzyokresowe (przychód przyszłych okresów) Grupa wykazuje rozliczenia dotacji na realizację projektu badawczo-rozwojowego dedykowanemu innowacyjnemu systemowi DiagSys. Są to kwoty odpowiednio w wysokości 3 335 tys. PLN na koniec grudnia i czerwca 2022 oraz 3 208 tys. PLN i 3 026 tys. PLN na koniec czerwca 2021 i 2020 roku. Począwszy od 30 czerwca 2020 roku w pozycji tej Grupa wykazuje naliczone kary umowne w wysokości 2 130 tys. PLN. Naliczone kary umowne dotyczą opóźnień/zwłoki w realizacji obowiązków kontrahentów Spółki z zobowiązań umownych w zakresie dostarczenia dokumentacji projektowej (pierwsza umowa) oraz odbioru prac zrealizowanych przez Spółkę (druga umowa). Na 31 grudnia 2022 roku wysokość rozliczeń międzyokresowych jest taka sama jak na 30 czerwca 2022 roku.

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Spółka w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowym nie posiadała, jak również na Datę Prospektu nie posiada aktywów pośrednich i pozabilansowych.

Na Datę Prospektu Spółka posiada zobowiązania warunkowe dotyczące wystawionych weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi jako zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie na realizację poniższych projektów:

- *„Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)"* w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 -2020 w ramach działania 1.1. Projekty B+R przedsiębiorstw. Łączna wartość udzielonego dofinansowania to 3 727 676,11 PLN;
- *„Promocja i rozwój działalności eksportowej firmy DB ENERGY S.A. na rynkach zagranicznych"* w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 -2020 w ramach działania 3.3. Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw. Łączna wartość udzielonego dofinansowania to 395 475,00 PLN;
- Gwarancję bankową na kwotę 516 tys. PLN tytułem należytego wykonania umowy z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.;
- Gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 99 tys. PLN tytułem należytego wykonania umowy i usunięcia wad na rzecz Europen Brakes and Chassis Components Sp. z o.o.;
- Gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 72 tys. PLN tytułem należytego wykonania umowy i rękojmi na rzecz Energa Kogeneracja Sp. z o.o.;
- Gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 1 610 tys. PLN tytułem usunięcia wad na rzecz Ciech Soda Polska SA.;
- Gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 1 500 tys. PLN tytułem należytego wykonania kontraktu dla Żabka Polska sp. z o.o.

Podane wartości mogą zostać powiększone m.in. o wartość odsetek oraz kosztów windykacji, w tym uzasadnione koszty obsługi prawnej.

Oprócz wskazanych powyżej weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, Spółka nie posiada na Datę Prospektu innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

10. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje m.in. kapitał podstawowy (kapitał zakładowy) oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, różnice kursowe, zyski zatrzymane z lat ubiegłych (kapitał zapasowy) i wynik finansowy bieżącego roku. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, w szczególności przepisami KSH. Zgodnie z art. 396 KSH, kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w Historycznych Informacjach Finansowych. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 KSH, nadwyżkę przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto, dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia jakichkolwiek odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 KSH, podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w KSH.

11. Zasoby kapitałowe

Tabela 20: Zasoby kapitałowe Emitenta według stanu na dany dzień

	30 czerwca			31 grudnia	
	2022	2021	2020	2022	2021
		(zbadane)		(niezbadane)	
			(w tys. PLN)		
Środki pieniężne	7 669	9 689	2 334	8 497	380

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Środki pieniężne stanowią podstawowe źródło zasobów kapitałowych Emitenta. Rozwój Emitenta finansowany był poprzez (i) środki pieniężne z działalności operacyjnej, (ii) pozyskane finansowanie w formie linii kredytowej (kredyt obrotowy w rachunku bieżącym) oraz leasingu finansowego, (iii) emisji nowych akcji serii C, w ramach której Spółka pozyskała 3,26 mln PLN. Ponadto działalność dotycząca realizacji projektów w modelu ESCO finansowana przez SUSI Partners w formie rozliczeń wynikających z generowanych oszczędności z projektów realizowanych na rzecz klientów Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazano w bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 8 497 tys. PLN, co stanowi 10% udziału w sumie bilansowej Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazano w bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 7 669 tys. PLN, co stanowi 9% udziału w sumie bilansowej Spółki.

Na dzień 30 czerwca środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły odpowiednio 2 334 tys. PLN (2020 r.) oraz 9 689 tys. PLN (2021 r.). Wzrost skali działalności w najbliższych okresach Emitent planuje sfinansować ze środków uzyskanych z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty, a także ze środków wygenerowanych z bieżącej działalności operacyjnej i dostępnych limitów kredytów w instytucjach finansowych.

Główne potrzeby finansowe Emitenta obejmują finansowanie wzrostu działalności operacyjnej i nakładów inwestycyjnych oraz rozwój działalności badawczo-rozwojowej. Najbardziej kapitałochłonnymi działaniami realizowanymi przez Spółkę jest realizacja projektów modelu ESCO. Środki na tą działalność Spółka pozyskuje poprzez współpracę z partnerem finansowym – SUSI Partners. Celem Emitenta w zakresie strategii finansowej jest zapewnienie w możliwie najwyższym stopniu zapewnienie płynności wystarczającej do regulowania wymagalnych zobowiązań.

12. Przepływy pieniężne

Tabela 21: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za wskazane okresy

	Od 1 lipca do 30 czerwca			Od 1 lipca do 31 grudnia	
	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2021/2022	2020/2021
		(zbadane)		(niezbadane)	
			(w tys. PLN)		
Przepływy z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) brutto	**10 237**	**3 127**	**3 539**	**2 573**	**-954**
Korekty razem	**1 629**	**-981**	**31**	0	440
Zmiana stanu kapitału obrotowego	**-32 680**	**-499**	**-4 717**	1 533	-15 411
w tym zmiana stanu:					
należności i pozostałych aktywów niefinansowych	-44 621	-1 461	841	*-3 391*	*-16 629*
podatku odroczonego	1 401	-26	0	*1 264*	*0*
zapasów	-8 118	679	-910	*-1 378*	*-5 232*
rezerw	14	42	83	*-62*	*-68*
zobowiązań krótkoterminowych	7 632	-397	-5 060	*-465*	*6 818*
rozliczeń międzyokresowych	120	-685	21	*-126*	*-93*
przychodów przyszłych okresów	10 892	1 349	307	*5 690*	*-207*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-20 814**	**1 646**	**-1 147**	**4 107**	**-15 925**

Przepływy z działalności inwestycyjnej					
Wpływy	79	0	96	0	107
Wydatki	-456	-918	-1 003	-303	-26
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-377**	**-918**	**-907**	**-303**	**81**
Przepływy z działalności finansowej					
Wpływy	20 655	7 423	2 425	0	7 265
w tym otrzymane dotacje	*153*	*179*	*595*	*0*	*0*
Wydatki	-1 484	-796	-678	-2 977	-731
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**19 171**	**6 627**	**1 747**	**-2 977**	**6 534**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-2 020**	**7 355**	**-307**	**827**	**-9 310**
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	*0*	*0*
Środki pieniężne na początek okresu	**9 689**	**2 334**	**2 641**	**7 669**	**9 689**
Środki pieniężne na koniec okresu	**7 669**	**9 689**	**2 334**	**8 497**	**380**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 4 107 tys. PLN

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 20 814 tys. PLN. W latach obrotowych 2020/2021 i 2019/2020 Grupa wygenerowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto w wysokości odpowiednio: 1 646 tys. PLN i -1 147 tys. PLN.

Znaczące ujemne przepływy operacyjne w roku obrotowym 2020/2021 oraz kolejnych okresach wynikają m.in. z kosztów realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska i są skutkiem ujemnej zmiany stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych (w latach 2021/2022 i 2020/2021), ujemnej zmiany stanu zapasów (w latach 2021/2022 i 2019/2020), ujemnej zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych w latach 2020/2021 i 2019/2020 i ujemnej zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych w roku obrotowym 2021/2020.

W okresie od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku ujemne przepływy dotyczyły przede wszystkim należności i pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń podatkowych (łącznie zmiany stanu podatku odroczonego oraz zapłaconego podatku), zapasów, rezerw, zobowiązań krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych.

Dodatnie przepływy dotyczą zmiany stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych w roku obrotowym 2019/2020, zmiany stanu zapasów w roku obrotowym 2021/2020, zmianie stanu rezerw oraz przychodów przyszłych okresów we wszystkich latach objętych HIF, zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych w roku obrotowym 2021/2022 oraz zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych w latach 2021/2022 i 2019/2020.

W okresie od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku dodatnie przepływy dotyczyły zmiany stanu przychodów przyszłych okresów.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W okresie od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Grupa poniosła wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w łącznej kwocie 303 tys. PLN, z czego 253 tys. PLN było związane z kosztami prac rozwojowych (system DiagSys).

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w kwocie -377 tys. PLN. W latach obrotowych 2020/2021 i 2019/2020 Grupa wygenerowała ujemne wypływy netto z działalności inwestycyjnej w wysokości odpowiednio -918 tys. PLN i -907 tys. PLN. Wydatki dotyczyły głównie inwestycji w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych nad system DiagSys i wyniosły odpowiednio: 427 tys. PLN, 876 tys. PLN i 984 tys. PLN w latach 2021/2022, 2020/2021 i 2019/2020.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wydatki z działalności finansowej w okresie od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wyniosły 2 977 tys. PLN i były przeznaczone na spłatę kredytów (1 483 tys. PLN), zobowiązań z tytułu leasingu (293 tys. PLN) oraz zapłatę odsetek (1 201 tys. PLN). Równocześnie w tym samym okresie Grupa nie odnotowała żadnych wpływów z działalności finansowej.

Wpływy netto z działalności finansowej wyniosły odpowiednio: 19 171 tys. PLN w 2021/2022, 6 627 tys. PLN w 2020/2021 r. i 1 747 tys. PLN w 2019/2020 r.

Wpływy finansowe wyniosły odpowiednio: 20 655 tys. PLN w 2021/2022 r., 7 423 tys. PLN w 2020/2021 r. i 2 425 tys. PLN w 2019/2020 r.

Wpływy to środki uzyskane przez zaciągnięcie kredytów oraz otrzymane dotacje. W latach obrotowych 2021/2022-2020/2019 łączne wpływy Emitenta z tytułu zaciągnięcia kredytów wyniosły 29 557 tys. PLN (kolejno: 20 503 tys. PLN, 7 225 tys. PLN i 1 830 tys. PLN). Z kolei łączne wpływy Emitenta z dotacji wyniosły 926 tys. PLN (kolejno: 153 tys. PLN, 179 tys. PLN i 595 tys. PLN).

Wydatki finansowe poniesione przez Grupę wyniosły odpowiednio: 1 484 tys. PLN w 2021/2022 r., 796 tys. PLN w 2020/2021 r. i 678 tys. PLN w 2019/2020 r. Zapłacone odsetki to: 199 tys. PLN w 2021/2022 r., 182 tys. PLN 2020/2021 r. i 181 tys. PLN w 2019/2020 r. Pozostała kwota wydatków przypada na spłatę kredytów i pożyczek (458 tys. PLN w 2021/2022) oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Wpływy i wydatki z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek dotyczą finansowania uzyskanego od SUSI Partners na realizację projektu ESCO dla Słodowni Soufflet Polska.

Tabela 22: Struktura finansowania Emitenta

	Na dzień 30 czerwca			*Na dzień 31 grudnia*	
	2022	***2021***	***2020***	***2022***	***2021***
		(zbadane)		*(niezbadane)*	
Kapitał własny	24%	37%	43%	24%	23%
Kapitał obcy	76%	63%	57%	76%	77%
w tym dług (zobowiązanie oprocentowane)	*42%*	*36%*	*22%*	*37%*	*43%*
Razem	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Emitent finansuje swoją działalność uwzględniając wykorzystanie zarówno kapitału własnego jak również kapitału obcego. Grupa nie posiada kredytów bankowych, z zastrzeżeniem kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, który na wskazane w HIF i SIF dni bilansowe nie był wykorzystany.

W analizowanych okresach udział kapitału obcego oscylował w granicach 57%-76%. Wysoki udział kapitału obcego na 30 czerwca i 31 grudnia 2022 roku wynika przede wszystkim z finansowania projektu Słodowni Soufflet Polska.

Obecna kondycja finansowa Emitenta oraz zdolność do regulowania bieżących zobowiązań w ocenie Zarządu jest stabilna jednak w celu realizacji strategii rozwoju Emitenta przy korzystnym otoczeniu rynkowym Spółki, plany rozwoju działalności Emitent planuje sfinansować ze środków uzyskanych z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty, a także ze środków wygenerowanych z bieżącej działalności operacyjnej i dostępnych limitów kredytów w instytucjach finansowych.

13. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono kształtowanie się wskaźników finansowych

Tabela 23: Analiza wskaźnikowa

	Od 1 lipca do 30 czerwca			*Od 1 lipca do 31 grudnia*	
	2021/2022	***2020/2021***	***2019/2020***	***2021/2022***	***2020/2021***
Wskaźniki zyskowności					
EBITDA	**12 206**	**4 091**	**4 274**	8 501	775
Rentowność EBITDA (%)	15,4%	13,6%	16,8%	33,2%	2,9%
Rentowność operacyjna (EBIT) (%)	14,4%	11,4%	14,6%	15,2%	-1,6%

Rentowność zysku netto (%)	10,4%	8,4%	11,1%	5,1%	-5,0%
Rentowność aktywów (ROA) (%)	9,9%	7,8%	12,7%	2,9%	-6,0%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	40,8%	20,9%	29,8%	12,2%	-25,4%
Wskaźniki płynności finansowej (w tys. PLN)					
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,7	2,1	1,3	2,5	2,0
Wskaźnik płynności przyspieszonej	2,4	2,0	1,1	2,2	1,7
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,3	0,9	0,2	0,3	0,0
Wskaźniki zarządzania majątkiem (w tys. PLN)					
Cykl rotacji zapasów ogółem w dniach	25	20	22	72	27
Cykl ściągalności należności w dniach	25	97	149	31	34
Cykl spłaty zobowiązań bieżących	18	20	71	43	33
Cykl konwersji gotówki	31	97	100	59	27
Wskaźnik zadłużenia					
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	312%	169%	134%	315%	326%

Źródło: Dane zarządcze Emitenta, po przeliczeniu z danych finansowych zawartych w HIF i SIF

Tabela 24: Alternatywne Wskaźniki Pomiaru

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Emitenta, bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży	Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej) Spółki.
Rentowność operacyjna (EBIT)	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży	Rentowność operacyjna jest miarą zdolności Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej.
Rentowność zysku netto	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	Rentowność zysku netto jest miarą zdolności Emitenta do generowania gotówki z wyniku finansowego danego okresu
Rentowność aktywów (ROA)	wynik finansowy netto / stan aktywów ogółem na koniec okresu	Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) jest miarą zdolności Emitenta do generowania zwrotu z posiadanych aktywów.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu	Rentowność kapitału własnego jest miarą zdolności Emitenta do generowania zwrotu z posiadanego kapitału własnego.
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	aktywa bieżące* / zobowiązania bieżące**	Wskaźnik płynności bieżącej wskazuje na potencjalną zdolność Emitenta do spłaty bieżących zobowiązań za pomocą krótkoterminowych aktywów.
Wskaźnik płynności przyspieszonej	(aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania bieżące	Wskaźnik płynności szybkiej określa potencjalna zdolność Emitenta do spłacania swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności.
Wskaźnik płynności gotówkowej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + udzielone pożyczki krótkoterminowe) / zobowiązania bieżące	Wskaźnik płynności gotówkowej określa potencjalną zdolność Emitenta do spłacenia swoich krótkoterminowych zobowiązań za pomocą gotówki.
Cykl rotacji zapasów ogółem w dniach	(średni stan zapasów w danym okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym	Wskaźnik cyklu rotacji zapasów umożliwia analizę poziomu odnawialności zapasów Emitenta dla zrealizowanej sprzedaży.

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
	okresie (rok - 365, 6 mcy – 182, 9 m-cy – 273)	
Cykl ściągalności należności w dniach	(średni stan należności z tytuł dostaw i usług / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie	Wskaźnik cyklu rotacji należności umożliwia analizę cyklu regulowania należności przez kontrahentów Emitenta.
Cykl spłaty zobowiązań bieżących	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług w danym okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie	Wskaźnik rotacji zobowiązań umożliwia analizę okresu, jaki jest wymagany do spłaty przez Emitenta jego zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.
Cykl konwersji gotówki	cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań bieżących	Cykl konwersji gotówki informuje, ile potrzeba dni, aby inwestowane środki przez Emitenta wróciły do niego z powrotem.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego pokazuje stopień pokrycia kapitałów własnych zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania.

Źródło: Emitent

14. Nakłady inwestycyjne

Nakłady kapitałowe Emitenta obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz na wartości niematerialne, w tym koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji.

Razem łącznie nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz na wartości niematerialne w okresie ostatnich 3 lat obrotowych wyniosły 2 392 tys. PLN.

Tabela 25: Nakłady inwestycyjne w okresie Historycznych Informacji Finansowych

	Od 1 lipca do 30 czerwca		
	2021/2022	*2020/2021*	*2019/2020*
		(zbadane)	
Maszyny i urządzenia	23	0	22
Środki transportu	0	0	0
Pozostałe środki trwałe	0	38	22
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	427	876	984
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	427	*876*	*984*
Inne wartości niematerialne i prawne	0	*0*	*0*
Razem	**450**	**914**	**1 028**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 26: Aktywa trwałe na wskazane daty

	31 grudnia	*30 czerwca*
	2022/2023	*2021/2022*
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym	**132**	**167**
Maszyny i urządzenia	*50*	*60*
Środki transportu	*47*	*68*
Pozostałe środki trwałe	*35*	*39*
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w tym	**1 767**	**2 123**

Specjalistyczne maszyny, urządzenie i aparaty	*144*	*198*
Środki transportu	*1 623*	*1 922*
Narzędzia przyrządy, ruchomości i wyposażenie	*0*	*2*
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	**7 028**	**6 726**
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	*6 650*	*6 348*
Wartość firmy	*378*	*378*
Razem	**8 927**	**9 016**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Emitenta

Nakłady związane z realizowanymi pracami rozwojowymi zostały przedstawione w Historycznych Informacjach Finansowych oraz w punkcie poniżej *Działania w zakresie badań i rozwoju.*

Łączna kwota nakładów związanych z realizowanymi pracami rozwojowymi w okresie ostatnich 3 lat obrotowych wyniosła 2 287 tys. PLN. W pierwszym kwartale roku obrotowego 2022/2023 Grupa poniosła wydatki w kwocie 114 tys. PLN na koszty prac rozwojowych, w kolejnym kwartale 139 tys. PLN i w rezultacie w pierwszej połowie roku obrotowego 2022/2023 Grupa poniosła wydatki w kwocie 253 tys. PLN na koszty prac rozwojowych.

W związku z zakończeniem prac w ramach projektu dofinansowanego przez NCBiR, z końcem 2022 roku Emitent złożył wniosek o płatność końcową, który na Datę Prospektu nie został rozpatrzony. Emitent przewiduje dalszą realizację nakładów finansowych na realizację projektu badawczo-rozwojowego (system DiagSys). Wartość nakładów będzie uzależniona od wielkości pozyskanych środków z emisji akcji serii D Spółki oraz innych źródeł finansowania działalności B+R, w tym dotacji unijnych.

15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Uchwałą nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2021 roku, która weszła w życie 21 marca 2022 roku, Spółka dokonała – ze skutkiem od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 lipca 2021 roku – zmiany obowiązujących u niej zasad rachunkowości ze zgodnych z polską Ustawą o Rachunkowości na zgodne z MSSF/MSR, zaakceptowanymi przez Unię Europejską.

Zgodnie z Uchwałą nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DB Energy S.A. z 22 listopada 2021 roku w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), która weszła w życie 21 marca 2022 roku, Emitent od 1 lipca 2021 roku sporządzać będzie jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF/MSR. Dodatkowo Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło, że historyczne informacje finansowe na potrzeby przygotowania Prospektu mogą być sporządzone zgodnie z MSSF/MSR w zakresie, w jakim ogłoszone zostały one w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej. Pierwsze roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta zostanie sporządzone zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1 „*Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*" (MSSF 1) oraz wszystkimi MSSF i MSR przyjętymi przez Komisję Europejską, za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku. Wobec czego Emitent od śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2021 roku do 31 marca 2022 roku w odniesieniu do raportów okresowych (kwartalnych) publikowanych na NewConnect zgodnie z Regulaminem ASO na GPW będzie sporządzał i publikował śródroczne informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSSF/MSR oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe roczne zgodnie z MSSF/MSR, zaczynając od roku obrotowego 2021/2022 (od 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022).

Zmiana zasad dotyczy zarówno skonsolidowanych jak i jednostkowych sprawozdań finansowych.

Uchwała nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DB Energy S.A. z 22 listopada 2021 roku była uchwałą warunkową – warunek wejścia w życie został określony pod warunkiem złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego w terminie 4 miesięcy od dnia podjęcia tej uchwały wniosku o zatwierdzenie prospektu lub jego części, w którym zgodnie z właściwymi przepisami wskaże na zamiar ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych objętych tym prospektem. Warunek ten został spełniony 21 marca 2022 roku.

16. Działania w zakresie badań i rozwoju

Emitent realizuje projekt o nazwie „*Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)*". Projekt jest współfinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach poddziałania 1.1.1. "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". Nr konkursu: 1/1.1.1/2015.

Celem projektu jest opracowanie systemu, który umożliwi zdalną diagnostykę urządzeń napędowych w procesach przemysłowych. System będzie posiadał dwa podstawowe zadania:

- zdalna kontrola pracy maszyn, zapobieganie i szybkie usuwanie awarii maszyn,
- redukcja zużycia energii w przemyśle.

Opracowywany przez DB ENERGY system DiagSys ma wiele zalet:

- koszt systemu niższy niż koszt badań wibroakustycznych i termowizyjnych stosowanych obecnie,
- prowadzenie stałych pomiarów on-line – monitoring pracy maszyn w trybie ciągłym,
- wyeliminowanie konieczności interpretacji danych przez eksperta – inteligentna baza danych,
- możliwość skorzystania z porady eksperta on-line,
- możliwość integracji z automatyką urządzeń wykonawczych – kontrola sprawności procesu produkcyjnego.

Ponadto DiagSys wykonuje pełen zakres badań wibroakustycznych na podstawie sygnałów prądowych, dając jednocześnie możliwość pełnego panowania nad kosztami pracy maszyn z uszkodzeniem. Jego instalacja podobna jest do instalacji analizatora jakości energii, może odbywać się z dala od badanej maszyny w torze zasilającym i nie wymaga ingerencji bezpośrednio w układ napędowy. Silne zorientowanie na funkcjonalność powoduje, że urządzenie będzie proste w obsłudze i intuicyjne niemal dla każdego. Co więcej przenośna forma powoduje, że możliwe będzie wykorzystanie urządzenia do kontroli kilku maszyn jednocześnie.

Spółka zakończyła część projektu dotyczącą opracowania sfery sprzętowej systemu. Obecnie posiada ponad 400 sztuk wysokospecjalistycznego sprzętu pomiarowego, który będzie wykorzystywany do stworzenia bazy danych służącej przygotowaniu systemu do diagnostyki napędów. W związku z zakończeniem prac w ramach części projektu B+R DiagSys dofinansowanej przez NCBiR, Emitent złożył wniosek o płatność końcową, który na Datę Prospektu nie został rozpatrzony. Spółka będzie rozwijać system DiagSys w kolejnych latach.

Baza danych, z którą łączy się urządzenie przeprowadzając diagnostykę, posiada miliony wpisów różnych spotkanych w przemyśle awarii, co powoduje, że analizator nie musi się „uczyć" urządzenia, które diagnozuje pracując na trendzie zmian – jest w stanie wydać rekomendację w zakresie czynności eksploatacyjnych nawet dla maszyn, które analizowane są po raz pierwszy.

Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

- wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych;
- informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych w kraju i zagranicą;
- zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów na etapie testowania lub wdrażania oprogramowania.

Koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania.

17. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta

Emitent zamierza kontynuować działalność w trzech podstawowych obszarach:

- DORADZTWO – audyty, strategie zeroemisyjne, koncepcje realizacji i studia wykonalności inwestycji energooszczędnych;
- INWESTYCJE – realizacja inwestycji energooszczędnych w przemyśle w modelu ESCO lub jako Generalny Wykonawca;
- B+R – działalność badawczo-rozwojowa, w tym rozwój systemu DiagSys.

Kluczowym obszarem działania Grupy jest kompleksowa realizacja projektów inwestycyjnych służących poprawie efektywności energetycznej przemysłu w modelach Generalnego Wykonawstwa i ESCO.

Spółka jest w trakcie procesów negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów w modelu ESCO w kolejnych kwartałach. Uwzględniając specyfikę działalności Spółki, jej przewagę konkurencyjną w branży oraz aktualne otoczenie gospodarcze i rynkowe, Zarząd oczekuje w całym 2022/2023 roku utrzymania dotychczasowego tempa realizacji projektów, co powinno mieć pozytywny wpływ na przychody. W ocenie Zarządu, przychody Grupy powinny rosnąć, co przełoży się pozytywnie na skalę generowanych zysków.

W roku obrotowym 2022/2023 Grupa Kapitałowa oczekuje utrzymania dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży powodowanego głównie zmianami na rynku energetycznym, w tym:

- wzrostem świadomości odbiorców usług,
- rosnącymi kosztami energii i gazu w przemyśle,
- wzrostem świadomości obowiązków i korzyści wynikających z ustawy o efektywności energetycznej wraz z systemem Białych Certyfikatów,
- rozwojem usług typu ESCO,
- wsparciem rządowym projektów służących poprawie efektywności energetycznej w ramach Polityki Energetycznej Polski 2040.

W ocenie Zarządu Grupy niewielka liczba firm konkurencyjnych oferujących usługę na podobnym poziomie zaawansowania będzie dodatkowym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży Grupy w kolejnych latach.

Zgodnie z przyjętymi założeniami biznesowymi Grupa Kapitałowa DB Energy koncentruje się na wykorzystaniu unikatowych kompetencji, wiedzy oraz doświadczenia w celu dostarczania klientom najwyższej jakości usług (w tym między innymi inwestycji w modelu ESCO), które będą generowały stabilne przepływy pieniężne dla firmy w długiej perspektywie.

Dodatkowo Emitent realizuje projekt współfinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, celem, którego jest opracowanie systemu umożliwiającego zdalną kontrolę pracy urządzeń napędowych, zapobieganie i szybkie usuwanie awarii maszyn oraz redukcję zużycia energii elektrycznej w zainstalowanych systemach.

Intencją Zarząd jest również rozwój sprzedaży zagranicznej, głównie na rynku Europy Zachodniej, w szczególności w Niemczech, gdzie została utworzona spółka Willbee Energy GmbH. Przez długi okres działalność Willbee Energy była ograniczona ze względu na restrykcje w prowadzeniu działalności związane z pandemią. Spółka wdrożyła mechanizmy służące do świadczenia usług audytowych w formie zdalnej, jak również kontynuowała działania promocyjne, które zaowocowały realizacją kilku projektów audytowych. Spółka ma zidentyfikowane grono potencjalnych klientów, do których rozpoczęła ofertowanie. Zarząd Willbee Energy oczekuje, że postępujące wdrożenie zmian legislacyjnych w krajach Unii Europejskiej, w szczególności w Niemczech, będzie bardzo dobrym momentem do poszerzenia grona klientów poza granicami Polski. Emitent, wspólnie z Willbee Energy, zamierza wykorzystać istniejącą szeroką bazę klientów, firm o kapitale zagranicznym, do rozszerzenia działalności audytowej poza granicami Polski. Rozwój zagraniczny może przełożyć się na wyższe marże projektowe.

PROGNOZY I OSZACOWANIA ZYSKÓW

Zarząd Emitenta nie przekazał do publicznej wiadomości prognoz działalności Spółki.

Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Spółka dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu, w okresie jego ważności.

OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

1. Informacje ogólne

W opinii Emitenta, Spółka jest liderem w branży świadczenia usług poprawy efektywności energetycznej dla przemysłu w Polsce kierując ofertę do dużych i średnich zakładów przemysłowych o szerokim zróżnicowaniu i zakresie. Realizuje projekty zaczynając od identyfikacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej (PSPEE), przez ich projektowanie i realizację jako generalny wykonawca, uwzględniając ich finansowanie dopasowane do potrzeb i możliwości tych firm w modelu ESCO (Energy Saving Contract – finansowanie długoterminowe), a także świadczy usługi zarządzania efektywnością energetyczną u klienta, w tym bieżącego monitorowania instalacji przemysłowych i ich predykcyjnego utrzymania, docelowo w oparciu o system DiagSys.

Usługi doradcze Emitenta bazują na szczegółowych pomiarach wszystkich parametrów sieci odbiorczej klienta i zużywanej przez niego energii elektrycznej, cieplnej bądź chłodu. Kompleksowość oferty Spółki w zakresie łączenia różnych procesów technologicznych w celu optymalizacji energetycznej przedsiębiorstw stanowi o jej unikalności. DB Energy, indywidualnie dla każdego odbiorcy, opracowuje możliwe do wdrożenia techniczne rozwiązania poprawy efektywności energetycznej wraz ze szczegółową analizą ich opłacalności.

Dotychczas klientami Spółki było ponad 300 firm przemysłowych, między innymi takie podmioty jak: Polska Grupa Energetyczna, Siemens Polska, Tauron Sprzedaż sp. z o.o., Wienerberger Ceramika Budowlana sp. z o.o., Skanska, Grupa Nowy Styl, Żywiec Zdrój, Torf Corporation, SGL Carbon Polska, PCC Rokita, Fameg sp. z o.o., Kaufland, Neapco Europe, Górażdże Cement, Żabka Polska, Solaris Bus and Coach, Pabianickie Zakłady Farmaceutyczne Polfa, KGHM, Indesit, Hutmen, Dolina Nidy, CCC, Danone, Boryszew, Apostel Joghurt Produktions GmbH, ZGH Bolesław S.A., Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o., Ciech Soda Polska S.A., OMEGA S.A., Słodownia Soufflet Polska sp. z o.o., BWI Poland Technologies sp. z o.o.

Spółka jest członkiem: Związku Pracodawców Polska Miedź, Izby Energetyki Przemysłowej i Odbiorców Energii oraz Polsko-Niemieckiej Izby Przemysłowo-Handlowej. Spółka zależna Willbee Energy GmbH jest członkiem: DENEFF Deutsche Unternehmensinitiative Energieeffizienz, Industrie – und Handelskammer Magdeburg, Energiedienstleistungen – Hub.

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi pięć podmiotów: DB Energy S.A. (podmiot dominujący), Willbee Energy GmbH (podmiot zależny – 100% udziałów), APPS sp. z o.o. (podmiot zależny – 100% udziałów), DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 sp. z o.o. (podmioty zależne – 100 % udziałów).

Powołana do życia w 2013 roku APPS sp. z o.o. świadczy usługi pomiarowe w zakresie efektywności energetycznej (pomiary pracy sieci elektroenergetycznej) i będzie podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację innowacyjnego systemu DiagSys oraz urządzenia pomiarowego opracowanego w związku z prowadzonym przez DB Energy projektem badawczo-rozwojowym z obszaru predicitve maintenance w ramach INDUSTRY 4.0, który będzie wykrywał wczesne zmiany uszkodzeniowe w silnikach maszyn, co może również przyczyniać się do ograniczenia zużycia energii w maszynach procesowych aż o 7,5%. W połączeniu z rozwiązaniami IT z obszaru BIG DATA, system zapewni monitoring procesów przemysłowych, co jest niezbędne do zarządzania inteligentną fabryką.

Z kolei powołana do życia w 2019 roku Willbee Energy GmbH zajmuje się kompleksową obsługą dużych i średnich firm przemysłowych w zakresie efektywności energetycznej, w szczególności na rynku UE w tym na rynku niemieckim. Obszary biznesowe Willbee Energy GmbH to audyty energetyczne przedsiębiorstw, inwestycje w PSPEE, także w modelu ESCO oraz generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych.

DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 sp. z o.o. zostały zawiązane przez Emitenta, w lipcu 2022 roku, w wykonaniu umowy inwestycyjnej z Żabka Polska sp. z o.o., opisanej w pkt *Istotne Umowy*.

Od 9 lipca 2019 roku DB Energy jest obecna w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Do obrotu wprowadzono wówczas 1.807.460 (jeden milion osiemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C. Łączna wartość nominalna akcji

wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 180.746,00 PLN (sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset czterdzieści sześć złotych).

Rynek efektywności energetycznej, na którym działa Spółka, wchodzi w etap dynamicznego rozwoju w związku z presją publiczną i regulacyjną na ograniczenia emisji i zużycia energii ze względu na postępujące zmiany klimatyczne. Wysoka energochłonność przemysłu, przy rosnących cenach energii zachęca do inwestycji w energooszczędne rozwiązania dla poprawy konkurencyjności produkcji. DB Energy planuje dalszy dynamiczny rozwój na rynku efektywności energetycznej w Polsce i UE, zwiększając skalę prowadzonych projektów, w szczególności w generalnym wykonawstwie, finansowaniu inwestycji, dywersyfikację portfela klientów i produktów, ze szczególnym uwzględnieniem usług w modelu ESCO oraz diagnostyki napędów, a także rozwój eksportu. Spółka od początku swojego istnienia w sposób bardzo konsekwentny kreuje swój model biznesowy, rozwijając usługi i produkty pozwalające w sposób kompleksowy zrealizować cały proces poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie przemysłowym, co wyróżnia Spółkę na tym rynku.

Przed Spółką stoją dobre perspektywy dalszego rozwoju z uwagi na fakt, iż ceny energii systematycznie rosną a polityka klimatyczna UE wspiera działania mające na celu ograniczanie zużycia energii i zmniejszenie emisji CO^2. W październiku 2020 roku DB Energy podpisała strategiczną umowę o współpracy z międzynarodowym funduszem inwestycyjnym SUSI Partners, który specjalizuje się w inwestycjach wspierających transformację energetyczną. SUSI Partners umożliwi spółce finansowanie projektów poprawy efektywności energetycznej w modelu ESCO o łącznej wartości co najmniej 20 mln EUR.

Unijny rynek ESCO jest szacowany na 3,4 mld USD, z czego większość projektów jest realizowana w Niemczech. Rosnące rynki tego typu usług w Europie to (dane za lata 2015-2018) Belgia, Chorwacja, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Węgry, Irlandia, Włochy, Litwa, Łotwa, Holandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Hiszpania, Wielka Brytania. Dodatkowo 22 maja 2021 roku weszła w życie nowela Ustawy o Efektywności Energetycznej, której celem jest pobudzenie inwestycji w efektywność energetyczną, co w ocenie Emitenta przełoży się na zwiększenie popytu na usługi świadczone przez Spółkę.

2. Historia

DB Energy została założona jako spółka cywilna w listopadzie 2009 roku przez Piotra Danielskiego i Dominika Bracha, do których po przekształceniu formy prawnej dołączył Krzysztof Piontek. Firma od początku działalności świadczy usługi w zakresie efektywności energetycznej dla przemysłu.

W ciągu ostatnich 13 lat firma przeprowadziła ponad 1300 audytów efektywności energetycznej generując projekty o wartości ponad 5,0 mld PLN, o potencjalnej średniorocznej redukcji zużycia energii przekraczającym 9 TWh i potencjalnych rocznych oszczędnościach ok. 2 mld PLN. Obecnie Spółka ma blisko 30 zidentyfikowanych projektów inwestycyjnych o wartości ok. 40 mln EUR do realizacji w modelu ESCO lub generalnym wykonawstwie. Spółka pozostaje liderem na rynku Białych Certyfikatów. W rezultacie opracowanych PSPEE, Spółka złożyła łącznie wnioski na Białe Certyfikaty o wartości ponad 650 mln PLN, z czego już ponad 365 mln PLN zostało już przyznane klientom Spółki. Na Datę Prospektu Spółka ma ponad 100 zadań inwestycyjnych do rozliczenia w ramach procesu pozyskiwania Białych Certyfikatów.

Spółka od początku swojej działalności charakteryzowała się dynamicznym rozwojem, aktywizowanym rosnącym zapotrzebowaniem na profesjonalne usługi związane z rynkiem energii. Wzrost skali działalności skłonił założycieli do podjęcia decyzji o zmianie formy prawnej, w wyniku której w marcu 2010 roku zostało zarejestrowane przekształcenie w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Dodatkowo, do Spółki dołączył trzeci udziałowiec, dr hab. prof. Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, Krzysztof Piontek.

Jednym z kluczowych elementów mających wpływ na rozwój Spółki było uchwalenie w kwietniu 2011 roku Ustawy o Efektywności Energetycznej, która wprowadziła system świadectw efektywności energetycznej, tzw. Białych Certyfikatów. System wspiera realizację przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Możliwość pozyskania Białych Certyfikatów oraz ich sprzedaży stanowiła jeden z istotnych elementów napędzających popyt na usługi związane z audytem efektywności energetycznej. Jednak najważniejszym elementem decydującym o sukcesie Spółki i jej wzroście była rosnąca potrzeba, po stronie przedsiębiorstw przemysłowych, wzrostu konkurencyjności oferowanych

produktów na globalnym rynku. Energochłonny przemysł dostrzegł potencjał drzemiący w optymalizacji kosztów produkcji, w tym w szczególności kosztów energii.

Spółka w 2011 roku brała udział w programie Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pod nazwą „*Efektywne Wykorzystanie Energii*", w ramach którego pozyskiwała dla swoich klientów 70% dotacji do kosztów audytu. Program ten miał pozytywny wpływ na wzrost przychodów Spółki oraz na wzrost świadomości po stronie klientów w zakresie potencjału drzemiącego w efektywności energetycznej.

Od początku działalności, usługi świadczone przez DB Energy były głównie ukierunkowane na badanie efektywności energetycznej procesów przemysłowych i instalacji przemysłowych w polskim przemyśle. Realizacja coraz bardziej złożonych projektów, wymagających kompleksowego podejścia do dokonywania pomiarów skłoniła udziałowców do przeprowadzenia prac badawczo-rozwojowych, służących opracowaniu specjalistycznego analizatora parametrów pracy sieci elektroenergetycznych (APPS) w 2010 roku. W ramach projektu opracowano analizator APPS-1, wykorzystywany przez Spółkę do pomiarów elektrycznych. Opracowanie i zastosowanie własnego analizatora pozwoliło Spółce realizować projekty wymagające zastosowania wielu jednoczesnych pomiarów (duży przemysł) i przy jednoczesnej minimalizacji kosztów tych pomiarów. Sukces przeprowadzonych prac B+R umożliwił Spółce realizację skomplikowanych technicznie projektów audytorskich w największych przedsiębiorstwach w Polsce, co służyło utrzymaniu tempa rozwoju prowadzonej działalności w kolejnych latach.

Lata 2011-2013 to okres dopracowywania standardów podstawowej usługi – audytu efektywności energetycznej dla przemysłu, poszukiwanie nowych branż i pozyskiwanie klientów, a także okres kształcenia zatrudnianej kadry inżynierskiej. Pozyskano pierwszych klientów z branży mleczarskiej, uruchomiono świadczenie usług również dla branży meblarskiej i przetwórstwa drzewa. Spółka współpracowała z takimi podmiotami jak Grupa Nowy Styl, Zakłady Azotowe w Tarnowie, Lacpol, KGHM PM SA – HMG w Głogowie. Ponadto w 2011 roku Spółka podjęła współpracę na zasadach wyłączności z Polską Grupą Energetyczną w zakresie świadczenia usług dla klientów PGE. Współpraca w latach 2011 – 2016 umożliwiła Spółce rozwój kompetencji w kolejnych branżach: metalowej, chemicznej, spożywczej, farmakologicznej, kosmetycznej, medycznej, usług komunalnych, finansowej, telekomunikacyjnej (rozwijając kompetencje w zakresie infrastruktury rozproszonej). Do grona klientów Spółki dołączyły takie podmioty jak Żywiec Zdrój, Wienerberger, Torf Corporation, PCC Rokita. Pozyskany know-how przełożył się na możliwość nawiązania współpracy z siecią Kaufland.

Na przestrzeni lat 2014 i 2015 do grona klientów Spółki dołączyły między innymi Neapco Europe, Górażdże Cement, Żabka Polska, Solaris Bus and Coach, Pabianickie Zakłady Farmaceutyczne Polfa, KGHM, Indesit, Hutmen, Dolina Nidy, CCC, Danone, Boryszew i wiele innych.

Rok 2016 przyniósł realizację pierwszego kontraktu ESCO o wartości ok. 0,8 mln PLN. Rozpoczęcie świadczenia usług ESCO domknęło kształtowanie docelowego modelu biznesowego Spółki. Dzięki poszerzeniu pakietu usług o usługi ESCO, Spółka obsługuje obecnie klientów w pełnym zakresie, jeśli chodzi o proces podnoszenia efektywności energetycznej przedsiębiorstwa. Obsługując ten proces począwszy od poszukiwania możliwości zmniejszenia zużycia energii i znajdowania przedsięwzięć służących jej poprawie, poprzez pozyskiwanie i sprzedaż Białych Certyfikatów, a kończąc na finansowaniu i realizacji PSPEE, Spółka realizuje zyski na każdym etapie obsługi klienta, co przełożyło się na zwiększenie przewagi konkurencyjnej Emitenta na rynku.

W maju 2016 roku została uchwalona Ustawa o Efektywności Energetycznej, która nakłada na duże przedsiębiorstwa obowiązek przeprowadzania co 4 lata audytu energetycznego przedsiębiorstwa. Obowiązkowe audyty energetyczne są jednym z elementów zwiększających popyt na usługi Emitenta.

W tym samym roku DB Energy przeprowadziła także pierwszy audyt za granicą – audyt mleczarni w Niemczech, a do grona klientów Spółki dołączyły między innymi: Siarkopol, Whirlpool, Spomlek, Orange, Zakłady Azotowe Puławy, Ciech, Barlinek, Volvo. Spółka podjęła także współpracę ramową z Tauron Sprzedaż rozpoczynając świadczenie usług dla klientów Grupy Tauron.

Znaczącym momentem w historii działalności badawczo-rozwojowej Spółki było podpisanie 22 czerwca 2016 roku z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) umowy o dofinansowanie prac w projekcie o nazwie „*Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)*". Projekt finansowany jest w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach poddziałania 1.1.1.

„*Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa*". Wartość projektu wynosi 6.024.094,89 PLN, z czego kwota dofinansowania to 3.727.676,11 PLN. Prace nad ww. projektem wpisują się w nurt czwartej rewolucji przemysłowej – INDUSTRY 4.0 – umożliwiając efektywne (kosztowo i technicznie) oraz zdalne zarządzanie parkiem maszynowym w zakładach przemysłowych. Opracowywane w ramach projektu rozwiązania IT dotyczących m.in. obszaru BIG DATA, powinno skutkować pojawianiem się dalszych atrakcyjnych obszarów rozwoju produktów bazujących na analizie danych produkcyjnych. Projekt ma na celu opracowanie systemu do diagnostyki maszyn wirujących, który będzie bazował na wykorzystaniu pomiarów elektroenergetycznych oraz dostępie on-line do eksperckiej bazy danych. Efektem będzie unikalny w skali światowej system, który umożliwi kontrolę sprawności pracy maszyn oraz tanie i szybkie wykrywanie zmian uszkodzeniowych w parametrach pracy napędu, co pozwoli uniknąć m. in. kosztów związanych z przestojami, czy ograniczyć zużycie energii w procesach przemysłowych. Na dzień zatwierdzenia prospektu stan zaawansowania prac nad projektem to 95%. Zakończenie projektu jest przewidziane do końca 2022 roku.

W 2017 roku w związku z realizowanymi projektami, w szczególności w zakresie ESCO oraz zaawansowanymi pracami badawczo-rozwojowymi nad systemem diagnostyki napędów DiagSys, właściciele podjęli decyzję o przekształceniu w spółkę akcyjną, a rejestracja w KRS nastąpiła w lipcu 2017 roku.

Rok 2018 przyniósł m.in. podpisanie umowy z Wienerberger Ceramika Budowlana sp. z o.o. Przedmiotem umowy było wykonanie przez Emitenta audytów efektywności energetycznej dla kilkunastu zakładów spółki w całej Polsce. Warto nadmienić, że analogiczną usługę wykonano dla spółki w 2014 roku. Ponadto DB Energy świadczyła szeroko rozbudowany zakres usług dla ZGH Bolesław S.A. oraz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. Dla tych przedsiębiorstw Spółka świadczy usługi także obecnie.

W lipcu 2018 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Panem Krzysztofem Piontkiem, Prezesem Zarządu Emitenta (pożyczkodawcą) a Emitentem (pożyczkobiorcą) w kwocie 1.000.000,00 PLN. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest stałe i wynosi 10% (słownie dziesięć procent). Odsetki wypłacane będą co miesiąc. Pierwotny termin spłaty pożyczki przypadał na koniec 2021 roku, który został następnie wydłużony do końca 2023 roku. W lipcu 2018 roku dokonano także transakcji nabycia za cenę 6.000,00 PLN 120 udziałów spółki APPS sp. z o.o. (KRS: 0000481158) przez Spółkę oraz dokapitalizowano ten podmiot kwotą 470.000,00 PLN.

W I połowie 2019 roku miały miejsca trzy kluczowe wydarzenia dla Spółki. W marcu Emitent przeprowadził ofertę prywatną akcji, w ramach której pozyskał 3.255.768,00 PLN poprzez emisję 301.460 Akcji Serii C. Pozyskane środki stanowiły istotny czynnik wpływający na możliwość DB Energy do zrealizowania postawionych celów strategicznych.

W ślad za emisją Akcji Serii C DB Energy przystąpiło do ekspansji zagranicznej, która to przyjęła formalny wyraz w postaci utworzenia spółki zależnej – Willbee Energy GmbH – zajmującej się realizacją działań służących efektywności energetycznej dla dużych i średnich odbiorców przemysłowych operujących na rynkach Europy Zachodniej, ze szczególnym naciskiem na rynek niemiecki. Ponadto w I kwartale 2019 roku Spółka zawarła znaczną umowę (wartość ponad 10 mln PLN) z Ciech Soda Polska S.A., przesuwając nurt zainteresowania dalszego rozwoju Spółki w kierunku zwiększenia udziału w sprzedaży Spółki projektów inwestycyjnych w miejsce czystej działalności audytowej.

W III kwartale 2019 roku dokonano finalizacji procesu wprowadzenia instrumentów finansowych Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, zaś sam debiut miał miejsce 9 lipca 2019 roku. Do alternatywnego systemu obrotu wprowadzono wówczas 1.807.460 Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda (w tym 1.506.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 301.460 akcji zwykłych na okaziciela serii C). Łączna wartość nominalna wyniosła 180.746,00 PLN W tym samym okresie rozpoczęto również realizację kontraktu na rzecz Ciech Soda Polska S.A. oraz zawarto wstępne porozumienie z międzynarodowym partnerem w zakresie finansowania projektów w modelu ESCO. Spółka zależna Willbee Energy GmbH rozpoczęła ofertowanie i pierwsze wstępne audyty na rynku niemieckim.

W IV kwartale 2019 roku Spółka realizowała kontrakty na rzecz Ciech Soda Polska S.A. oraz Zakładów Górniczo-Hutniczych Bolesław S.A. Zawarto także umowy z Santander Bank Polska S.A. na limit na gwarancje bankowe o łącznej wartości 3 000 000,00 PLN oraz umowy na kredyt obrotowy w wysokości 600 000,00 PLN. W listopadzie 2021 roku wysokość kredytu obrotowego została zwiększona do 3 000 000,00 PLN.

Pomimo iż okoliczności mające miejsce na początku 2020 roku nie były sprzyjające (znaczne wyhamowanie aktywności przedsiębiorstw spowodowane wprowadzeniem stanu zagrożenia epidemicznego, w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2), w III kwartale roku obrotowego 2019/2020 Spółki (I kwartał 2020 roku), Emitent odnotował rekordowo wysokie przychody w wysokości 8,4 mln PLN (+140%) r/r. Rozliczono również kolejną transzę Białych Certyfikatów dla klientów, co odpowiadało przychodom w wysokości 2,74 mln PLN. Odnotowano wówczas rekordowy portfel zleceń na kolejne okresy, w szczególności dzięki zawarciu istotnej umowy w formule generalnego wykonawstwa z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. o wartości 17 900 000,00 PLN netto na modernizację elektrociepłowni.

W maju 2020 roku Spółka otrzymała subwencję finansową o wartości 1,83 mln PLN z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A., w ramach programu Tarcza Finansowa, którego celem było między innymi udostępnienie beneficjentom w 75% bezzwrotnego finansowania na warunkach preferencyjnych. Subwencja ta miała zapewnić Spółce płynność i stabilność finansową w okresie poważnych zakłóceń w gospodarce w związku ze skutkami pandemii COVID-19 oraz stabilizację finansową celem ochrony miejsc pracy i bezpieczeństwa finansowego pracowników.

Pomimo czasowego spowolnienia aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw spowodowanego wprowadzeniem stanu zagrożenia epidemicznego w IV kwartale roku obrotowego 2019/2020 Spółka spotkała się z rosnącym zapotrzebowaniem na wdrażanie rozwiązań z zakresu efektywności energetycznej, wynikające ze wzrostu zapytań ofertowych dotyczących projektów realizowanych w modelu ESCO. W tym czasie doszło do zawarcia istotnej umowy o wartości ok. 2,75 mln PLN rocznie na kompleksowe zarządzanie jednostką kogeneracyjną z BWI Poland Technologies sp. z o.o. do realizacji w okresie 10 lat oraz rozliczono kolejną transzę Białych Certyfikatów dla klientów, z tytułu czego uzyskano przychody na poziomie 1,1 mln PLN, a w skali całego roku obrotowego blisko 8,93 mln PLN.

W I kwartale roku obrotowego 2020/2021, Spółka odnotowywała wysokie zainteresowanie rozwiązaniami z zakresu efektywności energetycznej, wynikające ze wzrostu zapytań ofertowych dotyczących projektów realizowanych w modelu ESCO. W tym samym okresie rozliczono kolejną transzę Białych Certyfikatów, co przyniosło przychody na poziomie 0,47 mln PLN.

W związku z obserwowaną potrzebą ograniczania kosztów w przedsiębiorstwach przemysłowych, Spółka intensyfikowała działania w zakresie pozyskiwania nowych klientów w oparciu o ofertowanie projektów z obszaru efektywności energetycznej w modelu ESCO, poszukując partnerów zarówno po stronie przedsiębiorców jak i instytucji finansujących. Działania te zaowocowały sfinalizowaniem w październiku 2020 roku umowy o współpracy z międzynarodową instytucją finansową SUSI Partners, która w ramach ramowej umowy z funduszem Efficiency Solutions II SV S. à r. l. zapewnia DB Energy finansowanie inwestycji z zakresu efektywności energetycznej w modelu ESCO, do wysokości 20 mln EUR. Umowa ramowa przewiduje finansowanie przez fundusz przyszłych projektów energetycznych opartych na rozliczaniu generowanych oszczędności z zawieranych umów w modelu ESCO pomiędzy SUSI Partners, Spółką a przedsiębiorstwami. Taki mechanizm może umożliwić Emitentowi elastyczność finansowania energetycznych projektów w modelu ESCO i przyczynić się do zwiększenia skali jego działania w tym obszarze PSPEE, co będzie miało znaczący wpływ na jego przychody i zyski w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W konsekwencji zawartego porozumienia z SUSI Partners, także w październiku 2020 roku, Spółka zawarła istotną umowę ze Słodownią Soufflet Polska na realizację projektu w modelu ESCO o szacowanej wartości nakładów inwestycyjnych w kwocie ok. 29 mln PLN. Wartość wynagrodzenia należnego dla Emitenta będzie uzależniona od wygenerowanych oszczędności kosztów dla klienta i będzie stanowić ich ustalony procent. W ramach podpisanej umowy DB Energy będzie uprawniona do pobierania wynagrodzenia przez okres 10 lat. Jest to największy w historii Spółki projekt realizowany w modelu ESCO. Inwestycja ta została zakończona i oddana do eksploatacji w czerwcu 2022 roku.

W III kwartale roku obrotowego 2020/2021, w związku z intensyfikacją działań w zakresie realizacji obowiązkowych audytów energetycznych wynikających z Ustawy o Efektywności Energetycznej, Spółka zawarła umowę ramową z PGNiG Obrót Detaliczny na realizację audytów energetycznych dla wybranych klientów PGNiG. Jednocześnie w omawianym okresie doszło do zawarcia umowy z European Brakes and Chassis Components sp. z o.o. której przedmiotem jest modernizacja źródła zasilania pieców. Wartość tego projektu wynosi blisko 2 mln PLN.

W marcu 2021 roku został rozszerzony zakres umowy realizowanej na rzecz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z .o.o. i w konsekwencji łączna wartość umowy wzrosła do kwoty 35,1 mln PLN. Następnie w toku realizacji tego projektu klient zdecydował o dalszym rozszerzeniu prac, co poskutkowało zawarciem dwóch kolejnych aneksów, w grudniu 2021 roku oraz styczniu i listopadzie 2022 roku, wobec czego łączna wartość projektu wzrosła do 43,35 mln PLN.

Od października do grudnia 2021 roku Emitent realizował główne prace budowlane w ramach projektu na rzecz Słodowni Soufflet Polska, związane z zaplanowanym w tym okresie przestojem zakładu. Prace te w największym stopniu angażowały zespół inwestycyjny DB Energy.

Obecnie Spółka realizuje i rozlicza 5 projektów w modelu ESCO, których nakłady inwestycyjne na realizację wynoszą łącznie 35 mln PLN (kwota ta obejmuje zarówno poniesione jak i przyszłe nakłady inwestycyjne). Jednocześnie Spółka jest zaangażowana w kilku procesach negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów ESCO w kolejnych miesiącach 2023 roku i następnym roku.

Rezultatem takich procesów negocjacyjnych było zawarcie w lipcu 2022 roku przez Emitenta umowy z Żabka Polska sp. z o.o. na generalne wykonawstwo, w ramach zadania inwestycyjnego, którego przedmiotem jest budowa wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych, instalacji absorpcji oraz nagrzewnic na hali CTL współpracujących z instalacją fotowoltaiczną. Spółka szacuje, że wartość tego kontraktu wyniesie ok 16,0 mln PLN, a czas realizacji ok. 16 miesięcy. Zadanie inwestycyjne w formule ESCO będzie realizowane za pośrednictwem utworzonych w tym celu dwóch spółek celowych - DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 sp. z o.o., które bezpośrednio już podpiszą z Żabka Polska sp. z o.o. stosowne umowy.

Ponadto z końcem lipca 2022 roku Emitent podpisał także List intencyjny z Legnicką Specjalną Strefą Ekonomiczną (LSSE) oraz Last Energy Polska w sprawie budowy elektrowni składającej się z 10 małych reaktorów jądrowych (SMR) o łącznej mocy elektrycznej 200 MW oraz ich eksploatacji przez 24 lata, w czasie których będzie dostarczana energia elektryczna oraz cieplna na rzecz LSSE oraz najemców strefy. Przewidywany zakres prac obejmuje opracowanie koncepcji projektowej, projektu, uzgodnień, finansowania, realizację, serwis, utrzymanie i produkcję energii dla klienta, aż po utylizację instalacji i paliwa przez Last Energy, natomiast Emitent zapewni integrację infrastruktury elektrowni i klientów końcowych. List intencyjny jest wyrazem intencji Stron co do nawiązania współpracy i nie ma charakteru wiążącego dla Stron.

W wyniku nawiązania współpracy z Last Energy Polska, w lutym 2023 roku, Emitent zawarł z tą spółką umowę, na czas nieokreślony, na podstawie której będzie wspierać Last Energy Polska swoimi usługami doradztwa w zakresie energetyki zakładów przemysłowych oraz będzie, we współpracy z Last Energy Polska, oferować swoim klientom przemysłowym energię elektryczną i ciepło z małych modułowych elektrowni jądrowych o minimalnej mocy elektrycznej 20 MW. Umowa ta rozpoczyna formalną współpracę pomiędzy tymi podmiotami, której docelowym założeniem strategicznym jest wprowadzenie na polski rynek bezpiecznego, zeroemisyjnego i stabilnego źródła energii dopasowanego do potrzeb pojedynczych zakładów przemysłowych oraz doprowadzenie do wybudowania pierwszej małej modułowej elektrowni jądrowej i sprzedaż energii w niej wyprodukowanej klientom DB Energy. Wynagrodzenie wynikające z umowy zależne będzie od zakresu realizowanych prac przez Spółkę oraz wielkości inwestycji realizowanej przez Last Energy Polska na rzecz klientów ostatecznych.

Na początku stycznia 2023 roku Emitent zawarł kontrakt z Thermo Fisher Scientific Inc. (Irlandia) na modernizację kotła grzewczego w ramach instalacji spalarni odpadów. Szacunkowa całkowita wartość zamówienia to kwota 1,6 mln EUR.

Tabela 27: Podsumowanie – najważniejsze wydarzenia w historii Spółki

Rok	Wydarzenie
2009	▪ Zawiązanie spółki cywilnej DB Energy; ▪ Sprzedaż pierwszej usługi - optymalizacja infrastruktury energetycznej obiektów biurowych Agencji Rozwoju Przemysłu.
2010	▪ Przekształcenie spółki cywilnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością; dołączenie do grona założycieli dr hab. prof. Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu Krzysztofa Piontka;

Rok	Wydarzenie
	▪ Utworzenie działu B+R pod kierownictwem dr inż. Piotra Maźniewskiego i dr inż. Piotra Danielskiego.
2011	▪ Przeprowadzenie pierwszego audytu efektywności energetycznej w branży mleczarskiej; ▪ Uchwalona zostaje Ustawa o Efektywności Energetycznej wprowadzająca system tzw. Białych Certyfikatów; ▪ Rozpoczęcie programu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pod nazwą Efektywne Wykorzystanie Energii – w ramach tego programu przedsiębiorstwa mogą uzyskać 70% dotacje do kosztów audytu oraz skorzystać z niskooprocentowanych pożyczek na realizacje inwestycji energooszczędnych. Program ma pozytywny wpływ na wzrost przychodów Spółki, ale przede wszystkim ma znaczący wpływ na wzrost świadomości po stronie klientów w zakresie potencjału drzemiącego w efektywności energetycznej; ▪ Rozpoczęcie współpracy z Polską Grupą Energetyczną; ▪ Do grona klientów Spółki dołącza między innymi: Skanska, Grupa Nowy Styl.
2012	▪ Uchwalenie nowej dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie efektywności energetycznej; ▪ Podjęcie współpracy z Krajową Agencją Poszanowania Energii – wsparcie DB Energy dla KAPE w zakresie pomiarów elektroenergetycznych; ▪ Do grona klientów Spółki dołącza między innymi: Żywiec Zdrój, Torf Corporation, SGL Carbon Polska, PCC Rokita.
2013	▪ Przyjęcie DB Energy w poczet członków Związku Pracodawców Polska Miedź; ▪ Podjęcie współpracy z Siemens Polska; ▪ Przystąpienie DB Energy do Izby Energetyki Przemysłowej i Odbiorców Energii oraz Forum Odbiorców Energii Elektrycznej i Gazu; dr inż. Piotr Danielski zostaje przewodniczącym zespołu ds. efektywności energetycznej przy Forum, od tego momentu Piotr Danielski, kierując zespołem, bierze czynny udział w konsultacjach społecznych dot. nowych przepisów w zakresie gospodarki energią; ▪ Opracowanie kompletnej koncepcji projektowej przebudowy zakładu z branży meblarskiej – realizacja największego kontraktu z zakresu audytu efektywności energetycznej o wartości ponad pół miliona złotych netto – Fameg sp. z o.o.; ▪ Do grona klientów Spółki dołącza między innymi: Wienerberger, Luvena.
2014	▪ Pozyskanie kontraktu z siecią Kaufland; ▪ Do grona klientów Spółki dołącza między innymi: Neapco Europe, Górażdże Cement.
2015	▪ Rozpoczęcie sprawowania nadzoru inwestorskiego nad inwestycją w rozwiązania poligeneracyjne źródło zasilane biomasą w firmie Barlinek Inwestycje sp. z o.o. o wartości 70 mln PLN; ▪ Do grona klientów Spółki dołącza między innymi: Żabka Polska, Solaris Bus and Coach, Pabianickie Zakłady Farmaceutyczne Polfa, KGHM, Indesit, Hutmen, Dolina Nidy, CCC, Danone, Boryszew.
2016	▪ Wejście w życie nowej Ustawy o Efektywności Energetycznej; ▪ Sprzedaż pierwszego audytu za granicą – audyt mleczarni w Niemczech – Apostel Joghurt Produktions GmbH; ▪ Pozyskanie dofinansowania na projekt badawczo rozwojowy związany z opracowaniem innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys). Wartość projektu 5.974.021,85 PLN z czego kwota dofinansowania to 3.727.676,11 PLN;

Rok	Wydarzenie
	▪ Pozyskanie dla kontrahenta PCC Rokita S.A. w ramach białych certyfikatów 40 mln PLN w IV przetargu Prezesa URE; ▪ Rozpoczęcie realizacji projektu typu ESCO w firmie Simoldes Plasticos sp. z o.o. o wartości 0,5 mln PLN; ▪ Rozpoczęcie sprawowania nadzoru inwestorskiego w Spółdzielczej Mleczarni Spomlek w Radzyniu Podlaskim; ▪ Nawiązanie współpracy z firmą Tauron Sprzedaż sp. z o.o. w zakresie pozyskiwania kontraktów na obowiązkowe audyty energetyczne przedsiębiorstw dla DB Energy.
2017	▪ Przekształcenie w spółkę akcyjną; ▪ Rozszerzenie współpracy z firmą Tauron Sprzedaż sp. z o.o. o usługi audytu efektywności energetycznej oraz prolongowanie współpracy w zakresie audytów energetycznych przedsiębiorstwa; ▪ Pozyskanie dla klientów Spółki Białych Certyfikatów o wartości 305.163,40 toe;
2018	▪ Ponowienie współpracy z Wienerberger Ceramika Budowlana sp. z o.o.; ▪ Realizacja szeregu usług dla ZGH Bolesław S.A. oraz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o.; ▪ Udzielenie pożyczki przez Prezesa Zarządu Emitenta na rzecz Emitenta w kwocie 1 mln PLN; ▪ Przejęcie 100% udziałów spółki APPS sp. z o.o. za 6 tys. PLN i dokapitalizowanie tego podmiotu kwotą 470 tys. PLN; ▪ Złożenie wniosków o przydzielenie Białych Certyfikatów o wartości 62.329,83 toe.
2019	▪ Pozyskanie 3,3 mln PLN w ramach oferty prywatnej Akcji Serii C; ▪ Zawarcie kontraktu z Ciech Soda Polska S.A. o wartości ponad 10 mln PLN; ▪ Zawiązanie Willbee Energy GmbH; ▪ Debiut spółki na rynku NewConnect 9 lipca 2019 roku; ▪ Zawarcie umowy z Santander Bank Polska S.A. na limit na gwarancje bankowe o łącznej wartości 3.000.000,00 PLN oraz umowy na kredyt obrotowy w wysokości 600.000,00 PLN; ▪ Rozwój działalności w Niemczech, spółka zależna rozpoczęła ofertowanie i pierwsze wstępne audyty.
2020	▪ Zawarcie kontraktu z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. o wartości 17,9 mln PLN netto; ▪ Zawarcie kontraktu z ZAMER Zdzisław Żuromski sp. k. o wartości 4,87 mln PLN netto; ▪ Otrzymanie subwencji finansowej o wartości 1,83 mln PLN z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A., w ramach programu Tarcza Finansowa; ▪ Zawarcie kontraktu z OMEGA S.A. o wartości 3,136 mln PLN netto; ▪ Zawarcie kontraktu z BWI Poland Technologies sp. z o.o. o wartości 2,75 mln PLN netto; ▪ Zawarcie umowy z Efficiency Solutions II SV S. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu ws. finansowania projektów w modelu ESCO na kwotę do 20 mln EUR; ▪ Zawarcie umowy w modelu ESCO ze Słodownią Soufflet Polska sp. z o.o. na kwotę 29 mln PLN.
2021	▪ Modyfikacja kontraktu z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o., zawartego w 2020 roku - zwiększenie wartości zamówienia do 35,1 mln PLN netto. ▪ Zawarcie umowy z European Brakes and Chassis Components sp. z o.o. o wartości ok. 2 mln PLN.

Rok	Wydarzenie
	▪ Podpisanie aneksu z Santander Bank Polska, zwiększającego wartość dostępnego limitu finansowania w ramach rachunku bieżącego do poziomu 3 mln PLN
2022	▪ Zawarcie kolejnych aneksów rozszerzających łączność wartość umowy z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. do 43,35 mln PLN. ▪ Zawarcie umowy z Żabka Polska sp. z o.o. na generalne wykonawstwo, w ramach zadania inwestycyjnego, którego przedmiotem jest budowa wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych, instalacji absorpcji oraz nagrzewnic na hali CTL współpracujących z instalacją fotowoltaiczną. Szacunkowa wartość kontraktu wynosi ok 16,0 mln PLN, a czas realizacji inwestycji ok. 16 miesięcy. Zadanie inwestycyjne w formule ESCO będzie realizowane za pośrednictwem utworzonych w tym celu dwóch spółek celowych - DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 sp. z o.o., które bezpośrednio zawrą z Żabka Polska sp. z o.o. stosowne umowy. ▪ List intencyjny z Legnicką Specjalną Strefą Ekonomiczną (LSSE) oraz Last Energy Polska w sprawie budowy elektrowni składającej się z 10 małych reaktorów jądrowych (SMR) o łącznej mocy elektrycznej 200 MW oraz ich eksploatacji przez 24 lata, w czasie których będzie dostarczana energia elektryczna oraz cieplna na rzecz LSSE oraz najemców strefy. ▪ Zakończenie w czerwcu 2022 roku fazy inwestycyjnej projektu efektywności energetycznej dla Słodowni Soufflet Polska sp. z o.o. i przejście na etap jej eksploatacji przez następne 10 lat.
2023	▪ Zawarcie kontraktu z Thermo Fisher Scientific Inc. z siedzibą w Corku, w Irlandii na modernizację kotła grzewczego w ramach instalacji spalarni odpadów. Szacunkowa całkowita wartość zamówienia to kwota 1,6 mln EUR. ▪ Sformalizowanie współpracy z Last Energy Polska poza LSSE. Docelowym założeniem strategicznym umowy jest wprowadzenie na polski rynek bezpiecznego, zeroemisyjnego i stabilnego źródła energii dopasowanego do potrzeb pojedynczych zakładów przemysłowych oraz doprowadzenie do wybudowania pierwszej małej modułowej elektrowni jądrowej i sprzedaż energii w niej wyprodukowanej klientom DB Energy.

Źródło: Spółka

3. Segmenty i rynki geograficzne działalności

Grupa DB Energy świadczy usługi z zakresu efektywności energetycznej oferując kompleksowe doradztwo i obsługę projektów inwestycyjnych dla dużych i średnich zakładów przemysłowych. Usługi Grupy obejmują m.in.: projekty realizowane w formule ESCO (Energy Service Contract), audyty CEA (audyty energetyczne przedsiębiorstw), audyty EEA (audyty efektywności energetycznej przedsiębiorstw) i pozyskiwanie Białych Certyfikatów (BC) oraz inne usługi, na które składają: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno-budowlane, koncepcje.

Grupa DB Energy nie wyróżnia segmentów działalności, natomiast pod względem geograficznym operuje na terenie Unii Europejskiej.

DB Energy wraz z podmiotem zależnym APPS sp. z o.o. operują przede wszystkim na rynku krajowym natomiast jej drugi podmiot zależny, Willbee Energy, koncentruje działalność na rynkach Europy Zachodniej, przy czym w pierwszej kolejności na rynku niemieckim.

W związku z procesem budowy struktur organizacyjnych na rynku niemieckim, a także przygotowaniem do realizacji zadań na rzecz kontrahentów zagranicznych spółka ta zwiększyła zatrudnienie. Dodatkowo prowadzone są prace mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki Willbee Energy. We wrześniu 2020 roku Willbee Energy wzięła udział w jednej z największych konferencji poświęconych poprawie efektywności energetycznej w Europie – ener.CON Europe 2020 w Berlinie. Od 2020 roku na działalność Willbee Energy istotny wpływ wywiera sytuacja pandemiczna i szereg restrykcji utrudniających prowadzenie działalności gospodarczej. Willbee Energy wdraża mechanizmy służące do świadczenia usług audytowych w formie zdalnej, jak również kontynuuje działania promocyjne. Mimo nadal obowiązujących

ograniczeń spółka Willbee Energy w roku obrotowym 2021/2022 zanotowała pierwsze przychody z działalności operacyjnej przeprowadzając prace audytowe dla Schneider Electric oraz dla Thermo Fisher Scientific w Irlandii, na Słowacji oraz we Włoszech, a także dla Solvay Group we Francji. Zarząd Willbee Energy oczekuje, że postępujące wdrożenie zmian legislacyjnych w krajach Unii Europejskiej, w szczególności w Niemczech, będzie bardzo dobrym momentem do poszerzenia grona klientów poza granicami Polski.

4. Rodzaje oferowanych produktów i usług

Zakres oferty usługowej DB Energy obejmuje przede wszystkim:

- audyt energetyczny przedsiębiorstwa – obowiązkowy audyt dla dużych przedsiębiorstw (zgodnie z Ustawą o Efektywności Energetycznej), pełniący funkcję przeglądu energetycznego potwierdzającego realizację działań w ramach re/certyfikacji ISO 50001;
- audyt efektywności energetycznej i pozyskiwanie Białych Certyfikatów – audyt przeprowadzany w celu szczegółowego określenia efektów technicznych, energetycznych i finansowych modernizacji; jest on niezbędny do uzyskania świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty);
- strategie zeroemisyjne;
- inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Contract);
- generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych;
- inne usługi (pomiary itp.)

Audyt energetyczny przedsiębiorstwa (AEP, ang. Company Energy Audit - CEA, audyt EED ang. Energy Efficiency Directive)

Odbiorcami tego rodzaju usług świadczonych przez Spółkę są przede wszystkim duże, polskie i unijne przedsiębiorstwa, zobowiązane do wykonania takiego audytu przez Ustawę o Efektywności Energetycznej (a na szczeblu unijnym przez Dyrektywę EED). Podstawowy cel usługi to opracowanie planu poprawy efektywności energetycznej w całym przedsiębiorstwie.

W zakresie oferowanych audytów CEA warto zaznaczyć, że Spółka świadczy usługi tego rodzaju już od 2009 roku. Wieloletnie doświadczenie pozwoliło Spółce wyspecjalizować się w tego rodzaju projektach. Dodatkowo, od początku Spółka sukcesywnie rozbudowuje bazę danych pomiarowych, która jest zasilana informacjami pochodzącymi z funkcjonujących instalacji. Umożliwia to wykonanie przez Spółkę bardziej zaawansowanych i precyzyjnych audytów CEA w stosunku do usług oferowanych przez konkurencję.

Spółka buduje przewagę rynkową w tym obszarze, również dzięki kompetencjom kadry inżynierskiej – zatrudniając inżynierów z dużym doświadczeniem praktycznym, w budowie i działaniu instalacji elektroenergetycznych. Spółka dysponuje zapleczem dydaktycznym oraz laboratoryjnym stanowiącym ważny element szkolenia nowych pracowników oraz testowania rozwiązań proponowanych klientom.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu i wysokiej kompetencji kadry inżynierskiej Spółka zdobyła dominującą pozycję na rynku audytów CEA. Do końca 2021 roku Spółka przeprowadziła blisko 350 tego typu audytów, co jest liczbą dającą jej pozycję w ścisłej czołówce firm audytowych.

Po przeprowadzeniu audytu badana firma uzyskuje komplet informacji odnośnie do tego jakie inwestycje należy w niej wdrożyć dla poprawy efektywności energetycznej (tzw. przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej – PSPEE). Z kolei Spółka dzięki dominującej pozycji na rynku audytów energetycznych przedsiębiorstw ma możliwość analizy i oceny setek PSPEE, co pozwala jej wybierać do finansowania i realizacji w modelu ESCO najciekawsze projekty – czyli PSPEE o najwyższej oczekiwanej stopie zwrotu i najniższym ryzyku. Tym samym Spółka buduje i posiada duży potencjał generowania projektów pod kolejne etapy obsługi klienta oferując dalszą współpracę w zakresie przeprowadzenia Audytu EEA, pozyskania Białych Certyfikatów, przygotowanie koncepcji realizacji inwestycji i studium wykonalności, a następnie finansowania i realizacji projektów PSPEE przez Spółkę w modelu ESCO lub generalnego wykonawcy, tak aby badana firma faktycznie uzyskała maksymalną poprawę efektywności energetycznej.

Dzięki dominującej pozycji na rynku audytów energetycznych przedsiębiorstw Spółka analizuje i ocenia setki PSPEE, co pozwala jej wybierać do finansowania i realizacji w modelu ESCO najciekawsze projekty – czyli PSPEE o najwyższej oczekiwanej stopie zwrotu i najniższym ryzyku. Do końca 2021 roku Spółka przeprowadziła blisko 350 tego typu audytów, co jest liczbą dającą Spółce pozycję w ścisłej czołówce firm audytowych.

Spółka funkcjonuje tak w ramach rozwijanego od początku, kompleksowego i spójnego modelu biznesowego skupiającego się na obsłudze całego procesu poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie przemysłowym. Dzięki swojemu unikalnemu know-how Spółka wskazuje wszystkie możliwości poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie (identyfikuje wszystkie możliwe do przeprowadzenia PSPEE), w tym trudne technicznie modernizacje w obszarze procesu technologicznego oraz w obszarze źródeł energii, co wyróżnia ją na rynku. Dzięki tej przewadze Spółka identyfikuje PSPEE przynoszące znaczące oszczędności, co zwiększa rentowność Spółki, dzięki oparciu wynagrodzenia z AEE, Białych Certyfikatów i ESCO na modelu success fee.

Audyt efektywności energetycznej (AEE, ang. Energy Efficiency Audit – EEA)

Rozwinięciem audytu energetycznego przedsiębiorstwa (AEP, ang. CEA) jest audyt efektywności energetycznej (AEE, ang. EEA) przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej (PSPEE), wskazanego do realizacji w audycie CEA. Taki audyt staje się podstawą uzyskania Białego Certyfikatu.

Uzupełnieniem audytu EEA może być też pełna koncepcja realizacji lub studium wykonalności inwestycji energooszczędnej, na bazie której przygotowywana jest oferta finansowania i realizacji inwestycji w modelu ESCO lub Generalnego Wykonawstwa. Odbiorcami tych usług są przede wszystkim przedsiębiorstwa planujące realizowanie inwestycji energooszczędnych (średni i duży przemysł). Audyt EEA jest też podstawą ubiegania się o dotacje, w tym w ramach programów UE, krajowych i regionalnych.

Wysoka jakość audytów EEA przeprowadzanych przez Emitenta możliwa jest do uzyskania dzięki własnej zaawansowanej infrastrukturze pomiarowej Spółki – firma od początku istnienia prowadzi działalność badawczo-rozwojową w zakresie efektywności energetycznej przemysłu oraz elektroenergetycznej diagnostyki maszyn w przemyśle. Historycznie przeprowadzone projekty pozwoliły opracować i produkować urządzenia, które umożliwiają dokonywanie pomiarów najbardziej złożonych instalacji (APPS 1 i APPS 2). Przeprowadzenie własnych pomiarów dla skomplikowanych projektów pozwala precyzyjnie określić oszczędności i zmniejszyć ryzyko potencjalnej inwestycji ESCO.

Wysoka jakość oferowanych audytów EEA przyczyniła się do zdobycia silnej pozycji Spółki na tym rynku – Spółka szacuje, że do końca 2021 roku wykonała audyty dla ponad 1000 PSPEE.

W ramach audytu EEA Spółka realizuje następujące działania:

- **audyt źródeł energii** – w ramach analizy źródeł energii najistotniejsza jest kwestia kosztu jednostki energii, produkowanej w danym źródle, oraz parametry środowiskowe, które towarzyszą każdemu procesowi produkcji energii. Badaniu podlega przede wszystkim sprawności produkcji energii, dzięki czemu możliwe jest wyznaczenie potencjalnych oszczędności w przypadku podniesienia efektywności wykorzystania paliw przez źródła;
- **audyt elektroenergetyczny** – w ramach usługi Spółka bada możliwości redukcji zużycia energii przez urządzenia i instalacje elektryczne pracujące w obiektach. Wśród urządzeń podlegających badaniom wymienić można: transformatory, silniki, pompy, sieci elektroenergetyczne, instalacje sprężonego powietrza wraz z układami zasilania oraz oświetlenie;
- **audyt energetyczny budynków i sieci** – stanowi element podstawowego zakresu badań, które inwestorzy zlecają na etapie oceny termoizolacji budynków oraz oceny dystrybucji mediów na terenie zakładu, przed przystąpieniem do modernizacji budynków. Audyt ten jest niezbędny w przypadku podwyższonych kosztów zaopatrzenia budynków w ciepło lub przygotowania do termomodernizacji z wykorzystaniem środków unijnych. Opracowanie to dostarcza informacji o możliwej redukcji zapotrzebowania na energię oraz spodziewanych kosztach przeprowadzenia termomodernizacji;
- **audyt procesu technologicznego** – każdy proces technologiczny w przedsiębiorstwie wykorzystuje media energetyczne, w procesie stosuje się również układy regulacyjne oraz układy dostarczające media do procesu. W ramach audytu procesów technologicznych, głównym źródłem wiedzy na temat możliwych oszczędności energii i potencjału optymalizacji jest wszechstronna

wiedza i doświadczenie inżynierów Emitenta wyniesione z setek podobnych badań. Proces technologiczny jest w głównej mierze odpowiedzialny za zużycie energii w zakładach przemysłowych, więc realizacja PSPEE w tym obszarze z reguły znacząco obniża zużycie energii przez przedsiębiorstwo. Wyspecjalizowanie się Emitenta w tego rodzaju analizach stanowi znaczącą przewagę konkurencyjną. Zakres tego rodzaju audytu jest każdorazowo indywidualnie ustalany, przede wszystkim ze względu na mnogość różnych procesów technologicznych spotykanych w przedsiębiorstwach;

- **pozyskanie Białych Certyfikatów** – świadectwa efektywności energetycznej, czyli tzw. Białe Certyfikaty, to mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe, w zakresie gospodarki energią. Podstawą do wydania Białego Certyfikatu jest audyt efektywności energetycznej (EEA). Aby wystąpić o Białe Certyfikaty należy wykazać oszczędność energii, w minimalnej wysokości 10 toe (420GJ/116MWh).

Białe Certyfikaty

Białe Certyfikaty, tzw. świadectwa efektywności energetycznej, to zbywalne prawa majątkowe, które zdefiniowane zostały w Ustawie o Efektywności Energetycznej. Świadczą o tym, że w wyniku wykonania określonych prac została zwiększona efektywność energetyczna (zostało zmniejszone zużycie energii). Zakres dopuszczalnych przedsięwzięć określają odpowiednie przepisy (Obwieszczenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 30 listopada 2021 r. w sprawie szczegółowego wykazu przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej). Wśród katalogu przedsięwzięć realizowanych i będących w kręgu zainteresowania Emitenta można przykładowo wymienić:

- modernizacja i wymiana izolacji termicznej rurociągów ciepłowniczych, pieców oraz ciągów technologicznych w obiektach (np. izolacja rurociągów, zbiorników, kotłów, kanałów spalin, turbin, urządzeń oczyszczających gazy wlotowe, armatury przemysłowej, wymienników ciepła lub pieców grzewczych oraz odtwarzanie wymurówki, wymiana materiałów ogniotrwałych lub warstw izolacyjnych w piecach),
- izolacja termiczna systemów transportu mediów technologicznych w obrębie procesu przemysłowego, w tym urządzeń transportowych, przygotowania półproduktów i produktów oraz sieci ciepłowniczych, wodnych i gazowych,
- modernizacja systemu ogrzewania lub systemu przygotowania ciepłej wody użytkowej (np. izolacja cieplna, równoważenie hydrauliczne, zastosowanie wysokosprawnych źródeł ciepła wraz z automatyką lub zmniejszenie strat ciepła związanych z jego akumulacją, regulacją oraz wykorzystywaniem);
- montaż systemów optymalizujących strumień objętości oraz parametry jakościowe powietrza wentylacyjnego doprowadzanego do pomieszczeń w zależności od potrzeb użytkownika;
- modernizacja systemu klimatyzacji przez dostosowanie tego systemu do potrzeb użytkowych budynku (np. dostosowanie strumienia powietrza do rzeczywistego obciążenia, zastosowanie układów z bezpośrednim odparowaniem, opartych o indywidualne klimatyzatory lub zastosowanie alternatywnych metod chłodzenia);
- modernizacja lub wymiana urządzeń energetycznych i technologicznych wraz z instalacjami (np. urządzeń i instalacji sprężonego powietrza lub wytwarzania próżni, kotłów, pomp, pompoturbin, turbin napędzających sprężarki procesowe i pompy, dmuchaw, wtryskarek, pras, myjek, wentylatorów, mieszadeł, agregatów chłodniczych lub młynów),
- modernizacja lub wymiana silników, napędów i układów sterowania lub zastosowanie falowników przy napędach o zmiennym zapotrzebowaniu mocy,
- modernizacja lub wymiana urządzeń służących do transportowania produktów i półproduktów w ramach procesu technologicznego (np. wózków widłowych, wozideł technologicznych lub dźwigów towarowych),
- modernizacja lub wymiana rurociągów, zbiorników, kanałów spalin, kominów lub urządzeń służących do uzdatniania wody.

Białe Certyfikaty są mechanizmem, za pomocą którego podmiot podejmujący się wykonania inwestycji zmniejszających zużycie energii w istniejących budynkach, zakładach przemysłowych, itd. otrzymuje środki pieniężne realizując w ten sposób dodatkowy zysk z wykonanych prac.

Podstawą do uzyskania Białego Certyfikatu przez przedsiębiorstwo jest przeprowadzenie audytu efektywności energetycznej (AEE, ang. Energy Efficiency Audit - EEA). Firma przeprowadzająca audyt przedstawia listę przedsięwzięć możliwych do wykonania w audytowanym przedsiębiorstwie, których skutkiem będzie zwiększenie efektywności energetycznej tego przedsiębiorstwa. Zadania z listy może wykonać badane przedsiębiorstwo samodzielnie lub zlecić firmie lub firmom zewnętrznym.

Do wydawania świadectw efektywności energetycznej oraz ich umarzania upoważniony jest Prezes URE. Wnioski o przydzielenie Białych Certyfikatów przyjmowane są przez URE w trybie ciągłym, a zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi, Prezes URE powinien wydać decyzję o przyznaniu świadectwa w terminie 45 dni od dnia złożenia wniosku.

Obrót Białymi Certyfikatami przeprowadzany jest na Towarowej Giełdzie Energii (kontrakty PMEF, PMEF_F, PMEF_2020, PMEF_2021, itd.) Kupowane są przez firmy sprzedające prąd, ciepło lub gaz ziemny. Zgodnie Ustawą o Efektywności Energetycznej, jeśli podmioty te nie wykażą się odpowiednią liczbą Białych Certyfikatów to muszą uiszczać tzw. „opłatę zastępczą", która podlega corocznej 5% waloryzacji. Opłata zastępcza w 2022 roku wynosiła 1914 PLN/toe, w 2023 roku zwiększy się do 2010 PLN/toe.

Białe Certyfikaty wydawane są wyłącznie dla planowanych modernizacji co oznacza, że wniosek do Prezesa URE składa się przed podpisaniem umowy z wykonawcą prac bądź zamówieniem urządzeń czy materiałów. Oszczędność energii musi wynosić co najmniej 10 toe (ton oleju ekwiwalentnego) średnio w ciągu roku (czyli ponad 116MWh lub 420GJ rocznie). Przedsiębiorstwa energochłonne zużywające co najmniej 100 GWh energii elektrycznej rocznie mogą liczyć na ekwiwalent wsparcia zbliżonego do Białych Certyfikatów również dla przedsięwzięć już zrealizowanych, na co pozwala art. 15 tej ustawy.

Pozyskanie Białych Certyfikatów wymaga przygotowania audytu efektywności energetycznej oraz przygotowania dokumentacji aplikacyjnej zgodnie z obowiązującymi aktami prawnymi oraz praktyką Urzędu Regulacji Energetyki.

Zakres usług Emitenta w zakresie pozyskiwania Białych Certyfikatów obejmuje następujące obszary:

- wykonanie audytu efektywności energetycznej EEA,
- weryfikację czy wskazane w audycie przedsięwzięcia spełniają warunki do wystąpienia o wydanie świadectw efektywności energetycznej,
- reprezentowanie klienta przed URE lub TGE,
- przygotowanie i złożenie odpowiedniej dokumentacji do URE (wniosku o wydanie świadectwa efektywności energetycznej wraz z załącznikami),
- wykonanie audytu powykonawczego (o ile przedsięwzięcie generuje roczne oszczędności powyżej 100 toe),
- skompletowanie i złożenie zawiadomienia o zakończeniu realizacji przedsięwzięcia,
- pomoc w sprzedaży Białych Certyfikatów.

Określając poziom wynagrodzenia za przeprowadzenie audytu efektywności energetycznej Spółka zakłada pozyskanie dla klienta świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białych Certyfikatów) o określonej wartości, wynikającej z oszacowanych oszczędności przeliczanych na tony oleju ekwiwalentnego (toe) na podstawie przeprowadzonego audytu EEA. Wynagrodzenie Spółki w tym zakresie składa się ze stosunkowo niewielkiej opłaty stałej oraz premii za sukces lub samej premii za sukces, która zazwyczaj jest należna po sprzedaży przez klienta pozyskanych Białych Certyfikatów.

Zarządzając ryzykiem rynkowym, Spółka w większości zawieranych kontraktów zabezpiecza sobie stałą opłatę, równoważną kosztom operacyjnym związanym z danym projektem, co zabezpiecza ją przed mało prawdopodobnym ryzykiem znaczącego spadku cen Białych Certyfikatów, które jest mało prawdopodobne.

Procedura formalna związana z przyznawaniem Białych Certyfikatów, w przypadku błędów w dokumentacji lub innych, umożliwia ponowne zgłoszenie przedsięwzięcia do systemu Białych

Certyfikatów (po uzupełnieniu wymaganych braków), a wnioski są przyjmowane przez Urząd Regulacji Energetyki w trybie ciągłym.

Z uwagi na uwarunkowania regulacyjne wartość Białych Certyfikatów jest powiązana z wysokością tzw. opłaty zastępczej wynikającej z art. 11 Ustawy o Efektywności Energetycznej. Wartość opłaty zastępczej jest określana na podstawie art. 12 ww. ustawy. Wartość opłaty zastępczej wzrasta ustawowo o 5% każdego roku, a jej wartość na 2022 roku wynosi 1914 PLN/toe, w 2023 roku zwiększy się do 2010 PLN/toe. Przy czym istnieją ograniczenia w możliwości realizacji obowiązków wynikających z Ustawy o Efektywności Energetycznej poprzez wniesienie opłaty zastępczej, co przekłada się na konieczność nabycia przez podmioty obowiązane Białych Certyfikatów.

Podsumowując, system Białych Certyfikatów umożliwia uzyskanie wymiernych oszczędności energii w trzech obszarach:

- zwiększenia oszczędności energii przez odbiorców końcowych,
- zwiększenia oszczędności energii przez urządzenia na potrzeby własne oraz
- zmniejszenia strat energii elektrycznej, ciepła lub gazu ziemnego w przesyle i dystrybucji.

System świadectw efektywności energetycznej jest skierowany do podmiotów, które z własnych środków finansowych planują zrealizować przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej (PSPEE).

Białe Certyfikaty stanowią dodatkowy bonus finansowy dla podmiotów za zrealizowane przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej i stanowią efekt zachęty do realizacji planowanych inwestycji proefektywnościowych.

Z Białych Certyfikatów, podobnie jak z innych świadectw pochodzenia, wynikają prawa majątkowe, które są przedmiotem obrotu na Towarowej Giełdzie Energii. Do wydawania świadectw efektywności energetycznej oraz ich umarzania upoważniony jest Prezes URE. Inwestor lub podmiot przez niego upoważniony zgłasza do Prezesa URE wniosek o wydanie świadectwa efektywności energetycznej (Białego Certyfikatu) wraz z załączonym audytem efektywności energetycznej dla planowanego do realizacji przedsięwzięcia. Prezes URE wydaje decyzję o przyznaniu świadectwa w terminie 45 dni od dnia złożenia wniosku.

Firmy, zobowiązane w Ustawie o Efektywności Energetycznej do poprawy efektywności wykorzystania energii (głownie spółki dokonujące obrotu energią), zobligowane są do rozliczania swoich zobowiązań w tym zakresie poprzez nabywanie i umarzanie Białych Certyfikatów. Tylko częściowo obowiązek ten może być uregulowany poprzez wniesienie opłaty zastępczej.

Spółka DB Energy jest liderem rynku w zakresie pozyskiwania Białych Certyfikatów.

W 2017 roku Prezes URE po rozstrzygnięciu V przetargu wydał świadectwa efektywności energetycznej o wartości 580.397,848 toe. Z tego 305.163,402 toe stanowią świadectwa pozyskane przez DB Energy, co stanowi 53% świadectw wydanych odbiorcom końcowym. Rok wcześniej wydano 476.036,75, Spółka zaś pozyskała 76.611,658 toe (16%).

W 2018 roku DB Energy złożyła wnioski o przyznanie Białych Certyfikatów opiewających na 62 329,83 toe. Zarząd wskazuje, że w 2018 roku zaobserwowano zjawisko opóźniania terminu przyznawania Białych Certyfikatów przez Prezesa URE. Zjawisko zatoru proceduralnego jest związane z nagromadzeniem się bardzo dużej ilości wniosków o przydzielenie Białych Certyfikatów, w efekcie czas potrzebny na pozyskanie świadectw efektywności energetycznej uległ znacznemu wydłużeniu, co miało bezpośredni wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży osiągniętych w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

W okresie od lipca 2019 roku do czerwca 2020 roku widoczna była tendencja zwyżkowa cen Białych Certyfikatów z poziomu 1 478,26 PLN/toe[16] (lipiec 2019 roku) do 1.814,21 PLN/toe (czerwiec 2020 roku), sięgając prawie 2 000,00 PLN/toe w maju 2020 roku. Z kolei w okresie od lipca 2020 roku do grudnia 2020 roku widoczna była spodziewana stabilizacja cen na poziomie blisko 1 800 PLN/toe, sięgając na koniec września poziomu 1 801,72 PLN/toe. Na końcu 2020 roku ceny Białych Certyfikatów wzrosły jeszcze bardziej, sięgając poziomu 1 933,86 PLN/toe w grudniu 2020 roku. Rok 2021 był rokiem

[16] Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F

rekordowym jeżeli chodzi o ceny Białych Certyfikatów. W okresie od stycznia do grudnia 2021 roku średnia cena świadectw efektywności energetycznej wynosiła ok. 2.400,00 PLN/toe, sięgając poziomu 3.304,17 PLN/toe w październiku 2021 roku. Do grudnia 2022 roku ceny Białych Certyfikatów spadły do poziomu 2.081,02 PLN/toe[17]. Ceny Białych Certyfikatów na tak wysokim poziomie zwiększą marżowość segmentu audytowego, gdzie wynagrodzenie DB Energy uzależnione jest od wartości pozyskanych świadectw efektywności energetycznej.

Mając na względzie fakt, że dla części klientów usługi związane z pozyskaniem Białych Certyfikatów rozliczane są w oparciu o tzw. success fee (około 100 umów), część przychodów Spółki została odroczona do czasu przydziału lub sprzedaży (w zależności od warunków umownych) Białych Certyfikatów.

Ceny Białych Certyfikatów skorelowane są z wartością opłaty zastępczej, która musi być wnoszona jeżeli podmiot zobowiązany nie przestawi stosownej liczby Białych Certyfikatów do umorzenia. Wartość ta wzrasta o 5% rocznie.

Więcej informacji o Białych Certyfikatach przedstawiono w rozdziale *Otoczenie rynkowe*.

Strategie zeroemisyjne

Grupa DB Energy specjalizuje się w przygotowywaniu kompleksowych strategii zeroemisyjnych, których celem jest zbudowanie realnego plany redukcji emisji w przedsiębiorstwie produkcyjnym. Zeroemisyjność osiągana jest dzięki;

- Faktycznej redukcji zużycia energii i emisji przedsiębiorstwa (poprawa efektywności energetycznej);
- Zastosowaniu odnawialnych źródeł energii możliwych do zainstalowania w przedsiębiorstwie;
- Zastosowaniu finansowych i prawnych możliwości „zakupu" zeroemisyjności, wyłącznie tam, gdzie fizyczna redukcja nie jest możliwa z powodów technicznych.

Projekty inwestycyjne realizowane jako generalny wykonawca lub w modelu ESCO (Energy Service Contract)

Grupa DB Energy specjalizuje się w kompleksowym wykonawstwie inwestycji energooszczędnych w przemyśle. W zależności od wybranej formy współpracy Spółka oferuje zarządzanie procesem inwestycyjnym w całości lub w części. W przypadku samodzielnej realizacji inwestycji przez klienta, oferowane wsparcie obejmuje: przygotowanie kosztorysów, zarządzanie lub nadzorowanie procesów zakupowych, a także realizacja prac wykonawczych jako inwestor zastępczy gwarantując efekt energetyczny.

DB Energy oferuje swoim klientom usługi generalnego wykonawstwa, w ramach których spółka działając na rzecz klienta przyjmuje na siebie przeprowadzenie wszystkich prac związanych inwestycją. W ramach tych prac prowadzone są zarówno prace budowlane, a także zakup i dostawa wszystkich niezbędnych materiałów i urządzeń, niezbędnych do pełnej realizacji inwestycji. Obowiązki generalnego wykonawcy obejmują również zapewnienie sprawnego przeprowadzenia inwestycji pod kątem administracyjno-formalnym.

Projekty realizowane w modelu ESCO polegają na finansowaniu i realizacji energooszczędnej inwestycji przez firmę działającą w modelu ESCO, która jest stroną finansującą i realizującą inwestycję energooszczędne u strony trzeciej (klienta). W takim modelu modernizacji podlega infrastruktura klienta, finansowanie i realizacja jest po stronie firmy ESCO. Tego rodzaju projekty mają na celu z jednej strony obniżenie wydatków na energię ponoszone przez klientów, a z drugiej strony stanowią dla nich zewnętrzne i najczęściej pozabilansowe źródło finansowania przedsięwzięcia. Emitent w ramach współpracy w modelu ESCO oferuje usługi energetyczne, poprawiające efektywność energetyczną klienta i partycypuje w korzyściach wynikających ze zmniejszenia kosztów zużycia energii – model ESCO opiera się na zasadach wynagrodzenia za sukces (success fee).

Realizacja projektu poprawy efektywności energetycznej w modelu ESCO przebiega w następujący sposób:

- *Etap 1 – identyfikacja działań służących poprawie efektywności energetycznej*

[17] Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F

Na początkowym etapie identyfikowane są przedsięwzięcia (inwestycje), które przynosić będą oczekiwane korzyści dla obu stron kontraktu ESCO – przedsiębiorstwa, które będzie modernizować swoją infrastrukturę technologiczną oraz wykonawcy odpowiedzialnego za jego realizację (Emitenta). W tym celu przeprowadzany jest audyt walk-through na podstawie, którego identyfikowane są działania do wykonania, które następnie są poddawane pogłębionej analizie.

- *Etap 2 – pogłębiona analiza wybranych rozwiązań*

W tym kroku przeprowadzany jest audyt efektywności energetycznej lub opracowywana jest koncepcja projektowa. Działania ta obejmują zbieranie danych, pomiary systemów, analizę danych historycznych i danych pomiarowych, oraz szczegółowe obliczenia oszczędności energii dla sugerowanych projektów.

Prace wykraczają poza standardowe i oczywiste ilościowe szacunki redukcji kosztów i oszczędności. Przy modelu ESCO oceniany jest kompletny układ i system dystrybucji energii elektrycznej w zmienianej infrastrukturze, w celu uzyskania kompleksowego rozwiązania efektywnościowego.

Efektem tych działań jest opracowana wstępna koncepcja realizacji projektu ESCO, która stanowi podstawę do decyzji o realizacji projektu przez klienta, a także służy do oszacowania podziału korzyści ekonomicznych między stronami kontraktu.

- *etap 3 – przygotowanie planu pomiaru i podziału oszczędności*

Jednym z newralgicznych elementów modelu ESCO jest kwestia ustalenia pomiaru oszczędności oraz partycypacji poszczególnych stron w wygenerowanych oszczędnościach. Na tym etapie opracowywane są dokładne modele rozliczeniowe służące skalkulowaniu oszczędności generowanych przez projekt i jednoznacznego ustalenia mechanizmu (w miarę możliwości zautomatyzowanego) do rozliczania osiąganych korzyści ekonomicznych pomiędzy stronami kontraktu. Brak jednoznaczności mógłby prowadzić do rozbieżności interpretacyjnych, a tym samym stanowić obszar potencjalnego sporu pomiędzy stronami w przyszłych rozliczeniach finansowych.

Należy zauważyć, że pomimo wysokiej personalizacji prac wynikających z projektów ESCO, wypracowane zostały już światowe standardy (m.in. *International Performance Measurement and Verification Protocol* - IPMVP) służące ustrukturyzowaniu sposobów kalkulacji oszczędności powstających przy ich realizacji. W przyszłości może się to przyczynić do większej otwartości przedsiębiorstw na realizacje projektów efektywności energetycznej w modelu ESCO oraz skrócenia czasu trwania tego etapu.

- *etap 4 – zawarcie umowy*

Kolejnym krokiem jest zawarcie umowy ESCO, regulującej kluczowe aspekty związanie z wdrożeniem projektu, do których należą:

- Zakres prac,
- Procedury odbiorowe,
- Mechanizm kalkulacji i rozliczenia oszczędności,
- Gwarancje i zabezpieczenia,
- Finansowanie,
- Harmonogram prac oraz
- Obowiązki stron, w tym w zakresie utrzymywania i serwisu infrastruktury po oddaniu zmodernizowanej infrastruktury do eksploatacji.

Z uwagi na zróżnicowane spektrum klientów, zakres projektów oraz charakter działań realizowanych przez firmę ESCO, powyższe elementy są poddawane każdorazowo indywidualnym ustaleniom między stronami.

- *etap 5 – realizacja projektu*

Etap realizacji projektu objętego modelem ESCO przebiega w ten sam sposób jak prace realizowane w modelu Generalnego Wykonawstwa. Punktem wyjścia jest przygotowanie stosownych projektów i uzyskanie odpowiednich decyzji administracyjnych, które umożliwią przystąpienie do prac budowlano-montażowych. Równocześnie prowadzone są działania mające na celu wybór wykonawców poszczególnych robót i opracowanie szczegółowych harmonogramów prac. Po rozpoczęciu prac kluczowe jest zabezpieczenie terenu prac i monitorowanie zmian oraz odchyleń od przyjętego

harmonogramu działań. W zależności od specyfiki projektów, konieczne może być czasowe wstrzymanie funkcjonowania zakładu, które najczęściej skorelowane jest z planowanymi przez klienta przestojami produkcyjnymi. Monitorowanie postępów prac odbywa się etapowo i służy optymalizowaniu uzyskiwanych w ramach projektu oszczędności. Po zakończeniu prac dokonywane są pomiary uzyskiwanych oszczędności z projektu (stosownie do przyjętego mechanizmu kalkulacji oszczędności – etap 3), co jest potwierdzane protokolarnym odbiorem inwestycji przez klienta, a kontrakt przechodzi w fazę eksploatacji.

- *etap 6 – eksploatacja, utrzymanie i serwis oraz rozliczanie oszczędności*

Po odbiorze inwestycji rozpoczyna się faza eksploatacji (zwykle 5-10 lat), podczas której infrastruktura jest użytkowana przez klienta lub firmę ESCO. W okresie tym strony są zobowiązane do przestrzegania określonych w umowie obowiązków, w szczególności w zakresie sposobu użytkowania infrastruktury oraz jej utrzymania i serwisu. Najczęściej na czas realizacji umowy ESCO zawierane są dedykowane umowy serwisowe, które mają zapewnić jak najwyższą wydajność oraz niezawodność działania urządzeń.

Ponadto zgodnie z przyjętym planem kalkulacji oszczędności, strony dokonują cyklicznych aktualizacji mechanizmu ich kalkulowania, jeżeli zachodzą ku temu przesłanki. Do najczęstszych przesłanek zaliczyć można, zmianę specyfiki procesu produkcyjnego, modernizacje i przebudowy (w zakresie w jakim wpływa to na przedmiot umowy) bądź zmiana uwarunkowań prawnych lub rynkowych.

W okresie eksploatacji klient zobowiązany jest do płatności na rzecz firmy ESCO z tytułu zrealizowanego projektu. Środki służące temu są generowane z oszczędności kosztów energii uzyskanych dzięki wdrożonemu projektowi, co stanowi jedną z kluczowych cech projektów ESCO, tj. brak generowania dodatkowych obciążeń finansowych dla klienta. Zabezpieczenie spłaty kosztów projektu dla firmy ESCO zagwarantowane jest przez ustalenie minimalnego poziomu płatności.

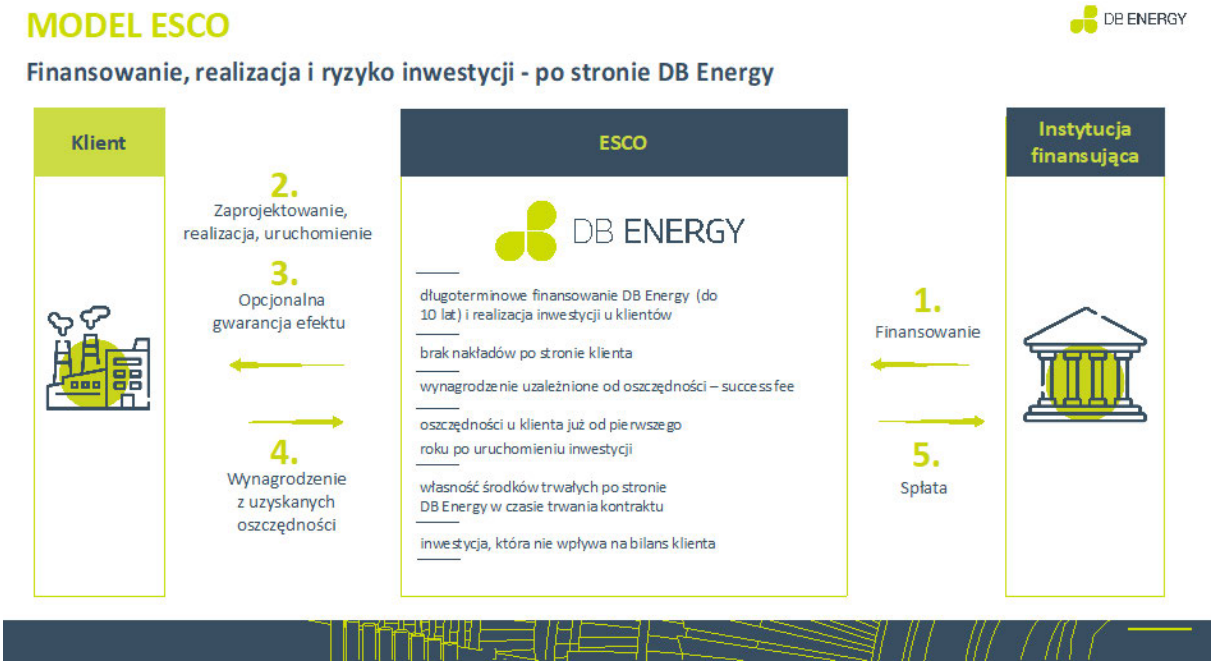
W ramach modelu rozliczeniowego strony ustalają częstotliwość płatności, parytet podziały korzyści ekonomicznych, a także zasady rozliczenia dodatkowych kosztów oraz nieprzewidzianych wydatków związanych z projektem. Wygenerowane oszczędności służą również spłacie finansowania pozyskanego na realizację projektu.

- *etap 7 – zakończenie projektu*

Wraz z realizacją ostatniej płatności, zwykle, urządzenia zakupione i zainstalowane w ramach projektu przechodzą na własności klienta. Wraz z zakończeniem projektu dochodzi też do końcowego rozliczenia kontraktu oraz zwalniane są ewentualne zabezpieczenia ustanowione na okres jego obowiązywania.

Modele realizacji projektów oszczędności energetycznej w modelu ESCO i Generalnego Wykonawstwa zostały zilustrowane poniżej.

Źródło: Emitent



Źródło: Emitent

Poszerzenie pakietu usług Spółki o ESCO możliwe było dzięki temu, że Spółka jest jednym z najbardziej doświadczonych podmiotów w Polsce, jeżeli chodzi o profesjonalne usługi w zakresie efektywności energetycznej (blisko 350 kompleksowych audytów CEA w przemyśle, ponad 1000 PSPEE przeanalizowanych w audytach). Dzięki zdobytemu doświadczeniu Spółka opracowała unikalny na polskim rynku model biznesowy wykraczającego poza pakiet typowych usług audytowych, z wynagrodzeniem obejmującym wszystkie etapy poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie, które bazuje głównie na modelu success fee. Dzięki usługom ESCO, Spółka pozostaje w stałym kontakcie z klientem obsługując go nawet po zakończeniu realizacji usług audytowych (typowe kontrakty ESCO trwają od 5-10 lat). Generuje to dodatkowe zyski, a ponadto pozwala na bieżąco oferować klientowi dodatkowe usługi, których Spółka nie mogłaby zaoferować bez wiedzy jaką pozyskuje w ramach świadczenia na bieżąco usług ESCO.

Emitent przewiduje, że inwestycje ESCO będą realizowane przy wykorzystaniu środków własnych Spółki oraz kapitałów obcych. Strategia finansowania tego rodzaju przedsięwzięć przewiduje emisje akcji, obligacji, finansowanie leasingiem, jak również sprzedaż gotowych projektów ESCO na rzecz firm partnerskich, takich jak SUSI Partners. DB Energy w kontraktach ESCO występuje jako podmiot finansujący i realizujący wdrożenie nowoczesnych rozwiązań energooszczędnych, a także odpowiedzialna jest za modernizację i obsługę instalacji w trakcie trwania kontraktu. Na rynkach zagranicznych projekty typu ESCO lub generalnego wykonawcy świadczy Willbee Energy.

Inwestycja ESCO stanowi dla klienta atrakcyjny mechanizm finansowania energooszczędnego przedsięwzięcia bez ponoszenia nakładów własnych i jest łatwym dla przedsiębiorstwa sposobem finansowania inwestycji w środki trwałe. Realizacja inwestycji w formule ESCO jest neutralna dla budżetu przedsiębiorstwa klienta – spłata inwestycji następuje z wygenerowanych oszczędności. Dodatkowo finansowanie w modelu ESCO jest dla klienta finansowaniem pozabilansowym, nie zwiększającym poziomu zobowiązań u klienta. Ponadto realizacja tego typu projektu również umożliwia ubieganie się o przydzielenie Białych Certyfikatów, które można zbyć w obrocie na giełdzie towarowej, co podnosi rentowność realizacji przedsięwzięcia. Klient w ramach współpracy z DB Energy otrzymuje kompleksową usługę przygotowania projektu, finansowania i realizacji PSPEE, wraz z serwisowaniem i eksploatacją urządzeń w całym okresie kontraktu zrealizowanego projektu. W ofercie Spółki, klient już od pierwszego dnia po zrealizowaniu inwestycji ESCO zaczyna realizować oszczędności, co wyróżnia Emitenta na rynku europejskim i stanowi jego znaczącą przewagę konkurencyjną (większość firm ESCO przejmuje 100% oszczędności, aż do czasu spłaty nakładów inwestycyjnych). Po zakończeniu umowy przedsiębiorstwo klienta może w pełni korzystać z efektu obniżenia kosztów zużycia energii, przejmując infrastrukturę projektu na majątek własny.

Spółka jest jednym z pionierów oferowania tego typu rozwiązania w sektorze przemysłowym na rynku polskim i zagranicznym, w którym posiada naturalne przewagi związane z wieloletnim świadczeniem usług audytowych. Poziom konkurencji na rynku ESCO dla przemysłu jest obecnie niski. Aktualnie większość firm ESCO angażuje swoje wysiłki w realizację typowych PSPEE (np. modernizacja oświetlenia) głównie dla jednostek samorządu terytorialnego – intensywnie konkurując między sobą.

Rynek projektów ESCO jest w fazie ciągłego rozwoju, wynikającym przede wszystkim z rosnącej świadomości Klientów. Powyższe związane jest zarówno z faktem, że konstrukcje prawne tych umów nie są jeszcze powszechne i wymagają nieco dłuższych negocjacji. Z drugiej zaś strony klienci nie muszą angażować w toku realizacji przedsięwzięcia środków finansowych, co jest dla nich znaczącą i wymierną korzyścią finansową. Spółka korzysta z dynamicznego rozwoju tych usług.

Pozostałe usługi

Pozostałe usługi obejmują takie obszary jak:

- konsulting energetyczny, projekty techniczno-budowlane, koncepcje projektowe;
- szkolenia;
- pomiary instalacji elektrycznych, cieplnych, chłodu i sprężonego powietrza;
- rozwiązania poligeneracyjne (służą do produkcji czterech lub więcej mediów w jednej instalacji; najczęściej są to: prąd elektryczny, ciepło, chłód oraz para technologiczna);
- ekspertyzy dotyczące opłacalności oraz finansowania inwestycji w obszarze gospodarki energetycznej.

5. Model biznesowy

DB Energy realizuje usługi z zakresu efektywności energetycznej. Spółka działa kompleksowo: identyfikuje możliwości redukcji zużycia energii, doradza, projektuje, finansuje i wdraża zaproponowane rozwiązania energooszczędne oraz monitoruje maszyny i urządzenia klienta. Finansowanie i realizacja inwestycji odbywają się w modelu ESCO (Energy Saving Contract).

Sam model biznesowy DB Energy oparty jest na pięciu podstawowych filarach:

- przemysłowych audytach energetycznych i strategiach zeroemisyjnych;
- koncepcjach realizacji inwestycji;
- kwestii finansowania;
- realizacji inwestycji;
- monitoringu.

Audyt i strategie zeroemisyjne będące pierwszym filarem działalności pozwalają zidentyfikować przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie. Dane pozyskane w trakcie tych ekspertyz umożliwiają przygotowanie koncepcji realizacji inwestycji, optymalnego modelu finansowania projektów oraz wniosku o przyznanie świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty). W ofercie Spółki zaprezentowane są różne przemysłowe audyty energetyczne, m.in. audyt AEE, audyt AEP oraz skrócony audyt Walk Through.

Następnie, na podstawie wyników audytu inżynierowie przygotowują koncepcje realizacji i studia wykonalności inwestycji, z uwzględnieniem potrzeb oraz możliwości finansowych i operacyjnych klienta.

Spółka oferuje atrakcyjne formy finansowania i realizacji przedsięwzięć energooszczędnych, takie jak ESCO (Energy Saving Contract) w modelu zaprojektuj – sfinansuj – wybuduj, dzięki czemu klient zyskuje oszczędności energii bez konieczności ponoszenia kosztów inwestycji.

DB Energy oferuje kompleksowe generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych w przemyśle. W zależności od wybranej formy współpracy możliwe jest zarządzanie procesem inwestycyjnym w całości lub w części. W przypadku samodzielnej realizacji inwestycji przez klienta, Spółka zapewnia wsparcie w przygotowaniu kosztorysów, zarządza lub nadzoruje procesy zakupowe, a także realizuje prace wykonawcze jako inwestor zastępczy gwarantując efekt energetyczny.

Spółka oferuje kompleksową kontrolę bezawaryjnej i efektywnej pracy instalacji, maszyn i urządzeń. Instalacja zaprojektowanych i nadzorowanych przez inżynierów systemów diagnostyki i monitoringu wraz z prawidłowo skonfigurowanymi raportami umożliwia utrzymanie parametrów pracy maszyn i urządzeń na optymalnym poziomie. W ramach monitoringu proponuje m.in. autorski system DiagSys oraz obsługę procesu poprawy efektywności energetycznej przedsiębiorstwa przez dedykowanego inżyniera DB Energy (Interim Energy Efficiency Manager - IEEM).

Unikalny model biznesowy Spółki opiera się na założeniu, że Spółka powinna realizować usługi i zyski na każdym etapie procesu poprawy efektywności energetycznej w obiektach klienta. Dodatkowa maksymalizacja dochodów bazuje na preferowaniu modelu success fee jako podstawowego modelu cen świadczonych usług.

Realizując powyższe założenie Spółka opracowała omówiony wcześniej pakiet usług, jaki oferuje obecnie klientom – audyty i strategie zeroemisyjne, Białe Certyfikaty, GW, ESCO, diagnostyka – który umożliwia realizację zysków na każdym etapie procesu poprawy efektywności energetycznej. Uzupełnieniem i dopełnieniem procesu obsługi klienta w zakresie efektywności energetycznej procesów przemysłowych oraz w zakresie zarządzania tym procesem, będzie system DiagSys.

Dominacja Spółki na rynku audytów i szeroka współpraca z partnerami handlowymi i technologicznymi pozwala, w sposób naturalny, budować Spółce pozycję na rynku Białych Certyfikatów i ESCO, a model wynagrodzeń opary na success fee (Białe Certyfikaty, ESCO) pozwala na utrzymanie dłuższej relacji z klientem, co stwarza możliwość dalszej sprzedaży usług komplementarnych. Oferowanie systemu DiagSys wzmocni długoterminową relację z klientami, a zarządzanie systemem przez Emitenta jedynie zwiększy zależność ciągłości produkcji klienta od usług dostarczanych przez Spółkę.

Celem Emitenta jest obsługiwanie klienta w pełnym zakresie – od identyfikacji oszczędności, przez pozyskiwanie Białych Certyfikatów, po finansowanie i realizację inwestycji oraz monitoring i diagnostykę urządzeń procesowych – co pozwala generować przychody na każdym etapie procesu poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie klienta.

DB Energy świadczy usługi audytu w oparciu o własną kadrę inżynierską, której kwalifikacje umożliwiają realizację najbardziej złożonych audytów z zakresu efektywności energetycznej, w największych przedsiębiorstwach przemysłowych w Polsce. Firma działa na terenie kraju, bez wyraźnej regionalizacji. Warto jednak zaznaczyć, że usługi Spółki są również adresowane do podmiotów zagranicznych. Spółka posiada doświadczenie w audytowaniu przedsiębiorstw na terenie Niemiec, Ukrainy i Litwy oraz posiada spółkę zależną w Niemczech (Willbee Energy GmbH), która realizuje prace audytowe m.in. we Włoszech, Irlandii i na Słowacji.

Dzięki szerokiej bazie sprzętu pomiarowego i wykwalifikowanym specjalistom, już na etapie audytów CEA, Spółka może wykonywać własne pomiary potwierdzające ujmowane w audycie wnioski, co czyni jej ofertę unikalną na polskim rynku. Zaplecze sprzętowe umożliwia też realizowanie dużych projektów CEA i EEA – DB Energy jest jedną z niewielu firm na rynku, która może dokonywać jednoczesnych pomiarów rozległych instalacji (Spółka przeprowadzała analizy dla klientów o rozproszonych lokalizacjach, nawet do 5 000 obiektów/lokalizacji). Służą temu urządzenia pomiarowe, opracowane w ramach prac badawczo-rozwojowych na potrzeby Spółki (APPS 1 i APPS 2).

Spółka pozyskuje klientów przy wykorzystaniu własnych zasobów. Aktywne pozyskiwanie klientów sprowadza się do spotkań handlowych, zdalnego ofertowania zainteresowanych firm, udziału w konferencjach i warsztatach, prowadzeniu szkoleń dla firm i partnerów, monitorowanie zapytań przetargowych i udziału w przetargach. W zakresie pozyskiwania klientów, Spółka współpracuje również z partnerami branżowymi. Przykładowo w grudniu 2016 roku Spółka zawarła umowę z Tauron Sprzedaż sp. z o.o., na mocy której DB Energy świadczy usługi audytów CEA na rzecz klientów Tauron Sprzedaż sp. z o.o. Umowa odnowiona została w październiku 2017 roku z terminem obowiązywania do kwietnia 2019 roku i po raz kolejny została przedłużona. Podobną umowę spółka podpisała z PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. – to umowa ramowa oświadczenie usług pomiarów instalacji przemysłowych zawarta w dniu 15 października 2020 roku na 36 miesięcy oraz umowa ramowa na świadczenie usług doradztwa w zakresie audytów efektywności energetycznej i audytów energetycznych przedsiębiorstw zawarta w dniu 7 stycznia 2021 roku na czas oznaczony 36 miesięcy lub do wyczerpania budżetu przewidzianego na audyty.

Cechą charakterystyczną DB Energy jest elastyczność co do formy rozliczenia projektu energooszczędnego. Spółka stosuje strategię „darmowego" ogólnego audytu WT („Walk Through"), który

stanowi wstęp do nawiązania dalszej współpracy. W przypadku jej podjęcia ciężar wynagrodzenia przenoszony jest na audyty CEA, EEA i Białe Certyfikaty lub ESCO, a rozliczenie przesuwa się w czasie, czyniąc taką kompleksową usługę bardziej atrakcyjną dla klienta. Wynagrodzenie jest uwzględniane w ramach dalszych usług, w szczególności w premii za sukces za pozyskane certyfikaty, a także w oszczędnościach generowanych przez realizację projektu w modelu ESCO.

6. Przewagi konkurencyjne

Na rynku usług energetycznych DB Energy konkuruje przede wszystkim następującymi elementami:

- **Kompetencje kadry inżynierskiej** – na przestrzeni lat Spółka zbudowała zaplecze osób, których rola i kompetencje są nieocenione w zakresie realizowanych projektów związanych z audytami efektywności energetycznej i audytami energetycznymi przedsiębiorstw. Kadrę firmy stanowią inżynierowie z dużym doświadczeniem praktycznym w budowie i działaniu instalacji elektroenergetycznych. Spółka dysponuje zapleczem dydaktycznym oraz laboratoryjnym stanowiącym ważny element szkolenia nowych pracowników oraz testowania rozwiązań proponowanych klientom. Kadra Spółki jest również zaangażowana w pracę naukową, w szczególności dotyczącą zagadnień efektywności energetycznej instalacji przemysłowych oraz pomiarów i diagnostyki elektroenergetycznej.
- **Dostęp do zaawansowanej infrastruktury pomiarowej** – firma od początku istnienia prowadzi działalność badawczo-rozwojową w zakresie efektywności energetycznej przemysłu oraz elektroenergetycznej diagnostyki maszyn w przemyśle. Historycznie przeprowadzone projekty pozwoliły opracować urządzenia, które umożliwiają dokonywanie pomiarów najbardziej złożonych instalacji (APPS 1 i APPS 2).
- **Wysoka skuteczność** – kilkunastoletnie doświadczenie Emitenta i pozyskane know-how przekłada się na bardzo dobre przygotowanie projektów inwestycyjnych, co skutkuje osiągnięciem zaplanowanych przez klienta oszczędności. Dzięki temu możliwe jest pozyskanie założonej liczby Białych Certyfikatów.
- **Kompleksowość i jakość usług** – Spółka jest jednym z najbardziej doświadczonych podmiotów w Polsce, jeżeli chodzi o usługi audytowe efektywności energetycznej. Setki przeprowadzonych wielopłaszczyznowych audytów pozwoliły zgromadzić dużą bazę danych pomiarowych, bazujących na funkcjonujących, rzeczywistych systemach. Przekłada się to na praktyczne aspekty realizowanych audytów, a w konsekwencji usługi Spółki są bardziej wartościowe niż te, które oferuje konkurencja. Dodatkowo Spółka jest w stanie obsłużyć klienta na wszystkich etapach projektu poprawy efektywności energetycznej, od planowania i projektowania inwestycji, i modernizacji, poprzez finansowanie, aż po kompleksowe wykonawstwo. DB Energy doradza, w jakich obszarach istnieje możliwość poprawy efektywności (Audyt Walk Through, Audyt EED, strategia zeroemisyjna), buduje koncepcje realizacji i studia wykonalności inwestycji energooszczędnych, pozyskuje dla klienta Białe Certyfikaty (audyt AEE), finansuje i realizuje modernizacje (ESCO), monitoruje sprawność instalacji i napędów (system DiagSys).
- **Model rozliczeniowy** – doświadczenie Spółki i jej sprawdzona skuteczność pozwalają rozliczać się z klientami głównie na bazie premii za sukces, generowanej ze sprzedaży przez klienta pozyskanych Białych Certyfikatów lub przez uzyskane oszczędności (model ESCO). Niezwykle istotny jest fakt, że w tym modelu rozliczeń (ESCO) klient ma udział w oszczędnościach już od pierwszego dnia po zakończeniu inwestycji, co nie jest standardem na rynku europejskim. Inne firmy ESCO zazwyczaj pobierają 100% oszczędności aż do momentu spłaty nakładów inwestycyjnych. Dodatkowo istotnym elementem strategii pozyskiwania klientów jest wykonanie ogólnego audytu (audyt Walk Through), który ma na celu uświadomienie potencjału oszczędności i wskazanie możliwości inwestycyjnych w zakresie efektywności energetycznej, a który jest darmowy dla klienta, w przypadku podjęcia dalszej współpracy.

Emitent buduje przewagę również poprzez współpracę z silnymi kapitałowo i renomowanymi partnerami, takimi jak ROI-EFESO (ROI Management Consulting AG), Siemens Finance sp. z o.o., Tauron Sprzedaż sp. z o.o., PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o., SUSI Partners. W ramach tego modelu partnerzy dostarczają kapitał lub bazę klientów, a DB Energy wiedzę techniczną i atrakcyjne ekonomicznie projekty inwestycyjne.

W zakresie wykonywania audytów efektywności energetycznej barierą wejścia na rynek są wysokie ceny sprzętu pomiarowego oraz niedobór wykwalifikowanej kierunkowo kadry inżynierskiej. Trzon zespołu DB Energy tworzą pracownicy o bardzo wysokich kwalifikacjach i bogatym doświadczeniu, którzy w ramach prowadzonych wewnętrznie szkoleń transferują swoją wiedzę na pracowników niższego szczebla. Powyższy model pozwala na sukcesywne budowanie znaczącej bazy kapitału ludzkiego.

W zakresie projektów typu ESCO barierę stanowić będzie wysoka kapitałochłonność modernizacji w przemyśle - wartość pojedynczych projektów najczęściej przekracza 1 mln PLN, a przeciętna wartość portfela modernizacji energooszczędnych w pojedynczym przedsiębiorstwie waha się w przedziale od 5 do 15 mln PLN. Tym samym dostęp do kapitału umożliwiający realizację projektu ze środków własnych lub w formie długu stanowi jedną z największych barier. Ponadto realizacja projektów dotyczących efektywności energetycznej często obejmuje newralgiczne elementy infrastruktury przedsiębiorstw przemysłowych. Tym samym wymagane są bardzo wysokie kompetencje i wiedza specjalistyczna, by zapewnić ciągłość procesów przemysłowych podczas prowadzenia modernizacji lub skracać do niezbędnego minimum okres przestojów. Powyższe ograniczenia w dostępności do rynku powodują, że DB Energy jest postrzegane jako jeden z liderów branży, który systematycznie wypracowuje przewagę konkurencyjną na tym rynku.

Tabela 28: Podmioty konkurencyjne wobec Spółki

Firma	Produkt	Główny przedmiot zainteresowania
Luxmat Investment sp. z o.o.	modernizacja oświetlenia	oświetlenie
CEZ ESCO Polska	audyty energetyczne, doradztwo, dostawa ciepła i energii, zarządzanie budową i eksploatacja źródeł energetycznych, oświetlenie publiczne	-
CEET sp. z o.o.	doradztwo energetyczne: obrót energią i gazem, audyty, efektywność energ., pozyskanie finansowania, usługi doradcze i szkoleniowe	oświetlenie
KAPE	audyty, fotowoltaika, oświetlenie, odnawialne źródła energii, gospodarka niskoemisyjna	działalność doradcza
CO-Unity B.V. Central & Eastern Europe	lampy LED, oprawy oświetleniowe, oprawy uliczne oraz kompletne systemy oświetlenia architektonicznego	oświetlenie
Przedsiębiorstwo Oszczędzania Energii ESCO sp. z o.o.	konsulting, termowizja, świadectwo energetyczne, audyt energetyczny, C.O./C.W.U., projektowanie	działalność doradcza
Aesco Group sp. z o.o.	doradztwo, organizacja finansowania, efektywność energetyczna	działalność doradcza - sektor publiczny
Greenie Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	oświetlenie led, audyt oświetleniowy, modernizacja oświetleniowa	oświetlenie
APANET Green System Sp. z o.o.	wdrażanie rozwiązań optymalizujących sterowanie oświetleniem	oświetlenie
Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej sp. z o.o.	budowa i modernizacja sieci, instalacji, źródeł ciepła	ciepłownictwo
eGmina, Infrastruktura, Energetyka sp. z o.o.	audyty przemysłowe, system nadzoru i sterowania, kontenerowe mikrobiogazownie rolnicze, węzły cieplne, kogeneracja gazowa, gazowe generatory ciepła, kolektory słoneczne, ESCO	-
Preda sp. z o.o.	oświetlenie drogowe w ramach formuły ESCO, audyty energetyczne, doradztwo z zakupem energii elektrycznej, ciepła i paliw gazowych oraz ich dystrybucji	działalność doradcza

Energia Polska sp. z o.o.	sprzedaż energii, audyt gazowy, oze,	optymalizacja taryf - działalność doradcza
Bricks & Bits sp. z o.o.	konsultacje energetyczne, pomiar i zarządzanie, gospodarka energią, inteligentny monitoring energii	działalność doradcza
Centrum Zaopatrzenia Energetyki ELTAST sp. z o.o.	oświetlenie	oświetlenie
Dalkia Polska sp. z o.o.	projektowanie, zarządzanie i obsługa rozwiązań służących do efektywnego zarządzania energią w obiektach mieszkaniowych, komercyjnych i przemysłowych	optymalizacja taryf - działalność doradcza
Termoexpert S.A.	efektywność energetyczna w budynkach	termomodernizacje
FENICE Poland sp. z o.o.	outsourcing energetyczny, projekty efektywności energetycznej;	działalność doradcza – sektor przemysłowy
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	audyty, usługi projektowania technicznego, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła (kogeneracja, oze, pompy ciepła), infrastruktura oświetleniowa	-
NEPTUN ESCO sp. z o.o.	efektywność energetyczna dla przedsiębiorstw i sektora publicznego, instalacje przemysłowe, budynki, oświetlenie, sieci ciepłownicze i źródła ciepła, odzyskiwania energii	optymalizacja taryf - działalność doradcza
innogy Polska S.A.	efektywność energetyczna dla przedsiębiorstw i sektora publicznego, instalacje przemysłowe, instalacje w budynkach, modernizacja oświetlenia, odzyskiwanie energii, sprężone powietrze, ciepłownictwo, budowa i serwis, zdalne zarządzanie źródłami, doradztwo i analizy techniczne, prace serwisowe	optymalizacja taryf - działalność doradcza
HYDROCHEM DGE S.A.	ciepłownictwo, kompleksowe projekty zwiększania efektywności energetycznej także z wykorzystaniem OZE (pompy ciepła, PV, solary, biomasa)	optymalizacja taryf - działalność doradcza
EnMS Polska sp. z o.o.	efektywność energetyczna w budynkach, efektywność energetyczna w przemyśle i sektorze publicznym, audyty energetyczne przedsiębiorstw, modernizacja oświetlenia, termomodernizacja obiektów, ciepłownictwo, kogeneracja, doradztwo i zarządzanie	optymalizacja taryf - działalność doradcza
Enea S.A.	oświetlenie zewnętrzne i wewnętrzne, projektowanie, budowa, eksploatacja oświetlenia, wykonawstwo modernizacji systemów oświetleniowych, projektowanie i realizacja przestrzeni miejskich	oświetlenie
CEET sp. z o.o.	efektywność energetyczna w przemyśle i sektorze publicznym, modernizacje oświetlenia, zarządzanie pracą sieci ciepłowniczych, optymalizacja systemu sprężonego powietrza.	optymalizacja taryf - działalność doradcza
Centrum Zaopatrzenia Energetyki ELTAST sp. z o.o.	Konserwacja oświetlenia, instalacje elektryczne, iluminacje, świdroustawianie słupów, budowa linii energetycznych napowietrznych oraz linii oświetleniowych	oświetlenie
LEDOLUX POLAND SP. Z O.O.	projektowanie oświetlenia przemysłowego	oświetlenie

Źródło: Spółka na podstawie danych dostępnych publicznie

7. Plan i strategia rozwoju działalności Grupy

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej jest rozwój w obszarze podnoszenia efektywności energetycznej instalacji przemysłowych poprzez dywersyfikację portfela usług i produktów, ze szczególnym uwzględnieniem działalności inwestycyjnej (ESCO) i usługi diagnostyki napędów (system DiagSys) oraz internacjonalizacja działalności wraz ze stabilnym wzrostem portfela klientów zagranicznych w strukturze przychodów Spółki.

Opis szczegółowych celów strategicznych został przedstawiony poniżej.

7.1. Utrzymanie poziomu jakości świadczonych usług, wzrost udziału w rynku audytów AEP, współpraca z audytorami AEP oraz innymi partnerami świadczącymi usługi na rynku energii w zakresie audytów AEE

Spółka podejmuje działania zmierzające do rozszerzania współpracy z audytorami AEP (obecnie spółka współpracuje w tym zakresie z Urzędem Dozoru Technicznego i innymi mniejszymi firmami świadczącymi usługi audytu AEP) – celem jest pozyskiwanie projektów do dalszego doradztwa i audytów AEE i usług ESCO. Rosnący rynek audytów przedsiębiorstw będzie wpływał na wzrost zainteresowania usługami audytu AEE, strategii zeroemisyjnych, koncepcji realizacji inwestycji i finansowaniu i realizacji inwestycji w modelu ESCO, czyli usług, na rynku których konkurencja jest mniejsza, a bariery wejścia nowych podmiotów są większe.

W ocenie Zarządu Spółki, wśród czynników wpływających na rozwój rynku audytów, a związanych z nowymi regulacjami prawnymi należy wymienić przede wszystkim:

- procedura pozyskiwania świadectw efektywności energetycznej – wprowadzone uproszczenie w procedurze pozyskiwania świadectw efektywności energetycznej (Białych Certyfikatów) polegające na zniesieniu przetargów organizowanych przez Prezesa URE umożliwiające pozyskiwanie tego typu instrumentów finansowych w sposób ciągły przełożyło się już, i będzie przekładało się, na wzrost zainteresowania usługami pozyskiwania Białych Certyfikatów, a także usługami w zakresie audytów, w tym audytu AEE niezbędnego dla pozyskania świadectwa efektywności energetycznej. Według obowiązującej obecnie procedury pozyskiwania świadectw efektywności energetycznej, decyzja o przyznaniu Białych Certyfikatów wydawana jest w ciągu 45 dni od złożenia wniosku;
- nałożenie na spółki energetyczne (wykonujące działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania lub obrotu energią elektryczną, ciepłem lub gazem ziemnym i sprzedające energię elektryczną, ciepło lub gaz ziemny) obowiązku związanego z oszczędzaniem energii przy jednoczesnym znoszeniu opłaty zastępczej. W ocenie Zarządu Spółki, tego rodzaju obowiązek służy nawiązaniu długoterminowej współpracy z tego rodzaju podmiotami, na mocy której DB Energy może pozyskiwać Białe Certyfikaty, a także świadczyć usługi na rzecz klientów spółek energetycznych;
- obowiązek oszczędzania energii przez podmioty zużywające nie mniej niż 100 GWh, tj. przez przemysłowych odbiorców energochłonnych. W ocenie Zarządu powyższe przekłada się i będzie przekładać się także w przyszłości na zainteresowanie usługami DB Energy, w szczególności z tego powodu, że Spółka posiada doświadczenie w realizowaniu projektów oszczędnościowych w największych przedsiębiorstwach w Polsce;
- obowiązek sporządzania co cztery lata audytu energetycznego przez przedsiębiorstwa (z wyłączeniem mikro, małych i średnich przedsiębiorstw) – w opinii Zarządu powyższe przekłada się na wzrost zainteresowania usługami audytu efektywności energetycznej oraz realizowania inwestycji w modelu ESCO.

Wychodząc naprzeciw wprowadzonym korzystnym dla Spółki zmianom prawnym, Spółka podejmuje działania zmierzające do rozszerzania współpracy z audytorami CEA (obecnie spółka współpracuje w tym zakresie z audytorami Urzędu Dozoru Technicznego i innymi mniejszymi firmami). Celem jest pozyskiwanie projektów do dalszych ekspertyz i usług ESCO. Większość obecnej konkurencji na rynku CEA nie jest w stanie wykonać zaawansowanego technicznie, pomiarowego audytu EEA dla skomplikowanych technicznie modernizacji, stąd oferta Spółki stanowi dla nich usługi komplementarne i umożliwia współpracę. Działalność firm audytowych w zakresie audytów CEA napędza więc popyt na usługi EEA, strategii zeroemisyjnych, koncepcji realizacji inwestycji i ESCO, co jest korzystne dla Spółki.

Zarząd Spółki szacuje, że było około 2.500 przedsiębiorstw w Polsce, które musiały wykonać pierwszy audyt CEA do dnia 30 września 2017 roku (lub zgłosić, że audyt wykonały wcześniej albo posiadały system zarządzania energią lub system zarządzania środowiskowego). Firmy te muszą ponawiać wykonanie audytu raz na cztery lata. W kolejnym okresie przypadającym na 30 września 2021 roku, Spółka odnotowała zwiększoną aktywność oraz większe przychody niż w 2017 roku. Następny okres wzmożonej aktywności w zakresie CEA przewidywany jest w 2025 roku.

W ocenie Zarządu, w najbliższym czasie popyt na usługi CEA zgłaszany przez przedsiębiorstwa będzie znacząco przewyższał podaż usług z zakresu efektywności energetycznej. Mając na uwadze powyższe, Spółka zamierza podjąć niezbędne działania celem pozyskania większej liczby klientów oraz dalszego zwiększenia swojego udziału w rynku w zakresie audytów CEA. Audyty CEA kończą się wstępnymi zaleceniami dotyczącymi tego jakie modernizacje wdrażać w przedsiębiorstwach (lista PSPEE). Dla tych modernizacji spółki będą poszukiwać audytów EEA praz koncepcji realizacji i studiów wykonalności, i będą badać możliwość ich finansowania i realizacji w modelu ESCO. Rosnący rynek audytów CEA będzie więc wpływał na wzrost zainteresowania usługami audytu EEA, strategii zeroemisyjnych, koncepcji realizacji inwestycji i ESCO, czyli usług, na rynku których konkurencja jest mniejsza, a bariery wejścia na rynek nowych podmiotów są większe.

Biorąc pod uwagę osiągane wyniki przez Spółkę i podpisywane kontrakty scenariusz ten się materializuje.

7.2. Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, ze szczególnym uwzględnieniem współpracy z partnerami finansowymi oraz aktywnym budowaniem docelowego modelu usług ESCO na krajowym rynku i zagranicznym

Przyjmując, że polski przemysł cechuje się ok. 15% gorszą efektywnością wykorzystania energii niż średnia europejska, potencjał rozwoju rynku jest olbrzymi. Tempo zmniejszenia energochłonności przemysłu przetwórczego w Polsce jest stosunkowo wysokie (2,4% rocznie), co pozwala wnioskować, że rynek ESCO będzie rynkiem szybko rosnącym. Powyższe jest tym istotniejsze, że szereg regulacji wpływa na zwiększenie wymagań w zakresie energochłonności i dążenia do neutralności klimatycznej gospodarki.

DB Energy posiada wiedzę o możliwych do zrealizowania w przemyśle inwestycjach i ich efektach, wiedzę bazującą na technicznych badaniach i pomiarach konkretnych instalacji, a więc bardzo rzetelną i precyzyjną, wynikającą z przeprowadzonych audytów.

Baza atrakcyjnych dla ESCO projektów stale się powiększa, gdyż sprzedając usługi podstawowe (audyty), Spółka pozyskuje informacje o tych projektach z pierwszej ręki. Dodatkowy efekt przynosi współpraca z innymi audytorami CEA, od których Spółka pozyskuje informacje o atrakcyjnych do zrealizowania projektach ESCO. Firma wyszukuje projekty inwestycyjne o wartości od 2 mln do 20 mln PLN, charakteryzujące się średnią wewnętrzną stopą zwrotu na poziomie 20%. Spółka oferuje współpracę w oparciu o usługi finansowania przedsięwzięć efektywności energetycznej w modelu ESCO (finansowanie i realizacja inwestycji energooszczędnych u klientów).

7.3. Aktywny rozwój internacjonalizacji działalności

Do tej pory DB Energy wykonywała usługi dla spółek z Niemiec, Litwy, Irlandii, Włoch, Czech i innych krajów europejskich. Zebrane doświadczenia pokazują, że zwiększanie eksportu jest atrakcyjnym kierunkiem rozwoju, pozwalającym często uzyskać wyższą marżę na projekcie niż dla analogicznych projektów realizowanych w Polsce.

Spółka zamierza wykorzystać zbudowaną szeroką bazę klientów, firm o kapitale zagranicznym do rozszerzenia działalności poza granice Polski. Spółka zamierza wykorzystać zbudowaną szeroką bazę klientów, w której większość stanowią spółki o kapitale zagranicznym oraz prowadzić inne działania marketingowe, takie jak udział w targach i konferencjach.

Celem strategicznym Spółki jest stabilny wzrost przychodów z eksportu w strukturze sprzedaży ogółem. Do rozwoju eksportu Spółka zamierza wykorzystać podmiot zależny Willbee Energy GmbH.

Dla rozszerzenia działalności audytowej poza granice Polski, plany Spółki obejmują również intensyfikację współpracy z dotychczasowymi partnerami takimi jak ROI-EFESO, czy Siemens.

7.4. Zakończenie projektu DiagSys i dalszy rozwój działalności badawczo-rozwojowej

Celem projektu DiagSys jest opracowanie systemu, który umożliwi zdalną diagnostykę urządzeń napędowych w procesach przemysłowych oraz kontrolę ich sprawności i energochłonności. System

umożliwi tańsze i szybsze, zdalne i bezobsługowe wykrywanie zmian uszkodzeniowych w pracy napędu elektrycznego (w tym zużycia elementów eksploatacyjnych, awarii mechanicznych i elektrycznych, nieprawidłowości procesowych oraz przeciążeń). Zakończenie projektu B+R z sukcesem umożliwi rozszerzenie oferty produktowej o innowacyjne, skalowalne rozwiązanie o zasięgu globalnym. W związku z zakończeniem prac w ramach części projektu B+R DiagSys dofinansowanej przez NCBiR, Emitent złożył z końcem 2022 roku wniosek o płatność końcową, który na Datę Prospektu nie został rozpatrzony. Spółka będzie dalej rozwijać system DiagSys w kolejnych latach.

W kolejnych latach Spółka zamierza dalej rozwijać sam system DiagSys jak również urządzenia APPS służące do zbierania i analizowania danych pomiarowych. Obecnie urządzenia APPS pozwalają na pozyskiwanie danych pomiarowych z wielu punktów jednocześnie. Powyższe daje możliwość lepsze zmapowania działań optymalizujących zużycie energii.

Ponadto Spółka prowadzi prace koncepcyjne nad nowymi projektami badawczo-rozwojowymi, w tym m.in. w zakresie wykorzystania technologii AR do przeprowadzania audytów energetycznych w sposób zdalny.

8. Istotne nowe produkty Grupy

Nowym istotnym produktem Spółki będzie system DiagSys. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w pkt. 11.

Spółka prowadzi również rozeznanie w zakresie świadczenia usług zdalnych audytów energetycznych w oparciu o technologię AR. Aktualnie testowane są rozwiązania bazujące na smart okularach. W zależności od uzyskanych wyników Spółka podejmie działania co do dalszych prac w tym zakresie.

9. Główni dostawcy Grupy

W zakresie działalności doradczej Spółka bazuje przede wszystkim na własnych zasobach osobowych. Przy realizacji zadań administracyjnych Spółki, regularnymi dostawcami Spółki są pomioty świadczące usługi obsługi finansowej (NRF), doradcy prawni (SSW, JKP), wynajmu nieruchomości oraz pracownicy działający na podstawie umów w modelu B2B.

W odniesieniu do realizacji projektów efektywności energetycznej Spółka współpracuje z szeregiem podmiotów działających w poszczególnych branżach lub technologiach. Dobór partnerów biznesowych jest realizowany na potrzeby danego rozwiązania technologicznego i jest on optymalizowany ze względu na aspekty jakości realizacji przedsięwzięcia oraz ceny. Często zdarza się, że dany klient w ramach realizowanych prac wymaga skorzystania z określonych podwykonawców (najczęściej podmiotów wdrażających inne rozwiązania technologiczne w danym przedsiębiorstwie) wówczas Spółka wspólnie z klientem określa możliwość skorzystania z podmiotów konkurencyjnych.

Z uwagi na realizowane projekty głównymi dostawcami Spółki byli: Zamer Zdzisław Żuromski sp. k, HPR Centrex sp. z o.o., BIAP sp. z o.o., COACTUM Łukasz Mucha, Ater Logic Prusinowski Tomporowski sp.j. Energoszamot Mirosław Rzeszowski, KWE AB Energy Polska sp. z o.o. oraz OMEGA SA.

10. Informacje o uzależnieniu Grupy

Grupa nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów handlowych, przemysłowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Grupy.

11. Prace badawcze i rozwojowe

Doświadczenie w prowadzeniu projektów w obszarze B+R dla klientów, skłoniło Spółkę do rozwoju działu badawczego w DB Energy. W 2014 roku został utworzony wewnętrzny dział badań i rozwoju, który zajmuje się przede wszystkim:

- badaniami w zakresie efektywności energetycznej procesów technologicznych;
- badaniami w zakresie diagnostyki maszyn i urządzeń (DiagSys).

Znaczącym momentem w historii działu B+R było podpisanie w dniu 22 czerwca 2016 roku z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) umowy o dofinansowanie prac w projekcie o nazwie: „*Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)*". Projekt finansowany jest w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach poddziałania 1.1.1. "*Badania przemysłowe i prace*

rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". Nr konkursu: 1/1.1.1/2015. Przy czym wartość projektu oszacowano na poziomie 5.974.021,85 PLN, zaś wartość dofinansowania 3 727 676,11 PLN.

Celem projektu jest opracowanie systemu – systemu DiagSys, który umożliwi zdalną diagnostykę urządzeń napędowych w procesach przemysłowych. System będzie posiadał dwa podstawowe zadania:

- kontrolę pracy maszyn, zapobieganie i szybkie usuwanie awarii maszyn (koszty awarii to przeciętnie od kilkuset tysięcy do kilku milionów złotych za dzień przestoju średniego lub dużego przedsiębiorstwa w Polsce);
- redukcję zużycia energii (przemysł to 41% zużycia energii elektrycznej na świecie, w Polsce – 24%, w przemyśle za 70% zużycia odpowiadają napędy – DiagSys redukuje zużycie o 0,9-7,5%).

Do głównych zalet systemu DiagSys można zaliczyć:

- koszt systemu jest niższy niż koszt badań wibroakustycznych i termowizyjnych stosowanych obecnie;
- prowadzenie stałych pomiarów on-line – monitoring pracy maszyn w trybie ciągłym;
- wyeliminowanie konieczności interpretacji danych przez eksperta – inteligentna baza danych;
- możliwość skorzystania z porady eksperta on-line;
- możliwość integracji z automatyką urządzeń wykonawczych – kontrola sprawności procesu produkcyjnego.

Jego instalacja podobna jest do instalacji analizatora jakości energii, może odbywać się z dala od badanej maszyny w torze zasilającym i nie wymaga ingerencji bezpośrednio w układ napędowy. Silne zorientowanie na funkcjonalność powoduje, że urządzenie będzie proste w obsłudze i intuicyjne niemal dla każdego. Dodatkowo, przenośna forma powoduje, że możliwe będzie wykorzystanie urządzenia do kontroli kilku maszyn jednocześnie. Baza danych, z którą łączy się urządzenie przeprowadzając diagnostykę, posiada miliony wpisów różnych spotkanych w przemyśle awarii, co powoduje, że analizator nie musi się "uczyć" urządzenia, które diagnozuje pracując na trendzie zmian – jest w stanie wydać rekomendację w zakresie czynności eksploatacyjnych nawet dla maszyn, które analizowane są po raz pierwszy.

W ocenie Zarządu Spółki, system ten stanowi innowację w skali światowej i w przyszłości może mieć istotny wpływ na działalność Spółki. System wpisuje się w czwartą rewolucję przemysłową – INDUSTRY 4.0, która w dużej mierze ma bazować na danych dotyczących procesów przemysłowych. System DiagSys i opracowane w ramach systemu rozwiązania IT z obszaru BIG DATA, będą umożliwiały gromadzenie i analizę dużej ilości danych dot. procesów przemysłowych, co z kolei będzie niezbędne do zarządzania inteligentną fabryką.

Na koniec września 2022 roku Spółka szacowała zaawansowanie projektu na około 98%, zaś samo rozwiązanie jest przedmiotem weryfikacji u 5 kluczowych klientów Spółki, gdzie analizie poddawanych jest ponad 100 maszyn. W 2022 r. doszło do zakończenia projektu w części objętej dofinansowaniem udzielonym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. W roku obrotowym 2022/2023 Spółka zamierza zainicjować działania zmierzające do komercjalizacji usługi. W ramach struktury Grupy Kapitałowej DB Energy, podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację opracowanego systemu i urządzenia pomiarowego będzie APPS sp. z o.o. Na Datę Prospektu, mając na uwadze stan zaawansowania prac badawczo-rozwojowych, Zarząd nie identyfikuje zagrożenia związanego z realizacją wskaźników rezultatu.

W planach związanych z działalnością badawczo-rozwojową jest zarówno doskonalenie systemu DiagSys, jak również zwiększenia funkcjonalności urządzenia pomiarowego APPS. Emitent prowadzi prace związane z dalszym rozwojem systemu DiagSys, poprzez rozpoczęcie prac nad analizą systemów danych.

Kolejnym projektem o charakterze badawczo-rozwojowym są prowadzone prace w obszarze specjalistycznego oprogramowania, umożliwiającego łatwe opracowanie bazowych części prac związanych z realizowanymi usługami audytowanymi, w tym identyfikacją potencjału oszczędności energii w przedsiębiorstwach. Opracowaniu podlega też system audytowania przedsiębiorstw w oparciu o technologie rozszerzonej rzeczywistości z wykorzystaniem oprogramowania *Ubimax*. W tym celu spółka przystąpiła do prac nad standardem, który będzie umożliwiał szybszą agregację i analizę danych zużycia

energii w zakładach przemysłowych, stanowiących bazę do przygotowania oferty przeprowadzenia audytów i realizacji inwestycji energooszczędnych w przypadku ograniczeń w możliwości podróżowania

12. Istotne umowy

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Grupę w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki na Datę Prospektu.

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie, przy jednoczesnym zachowaniu adekwatnego wpływu danej umowy na działalność prowadzoną przez Grupę, jako próg ujawnienia zawartych umów oraz zakwalifikowania ich jako istotne, przyjął takie umowy, które m.in. zawarte zostały w związku z normalnym oraz poza normalnym tokiem działalności Grupy, o wartości przekraczającej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wartość 10% za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych porównywana jest do wartości netto danej umowy. Jeżeli wartość umowy nie wynika bezpośrednio z jej treści lub na moment zawarcia umowy nie sposób określić jej wartości netto, przy ocenie istotności umowy bierze się pod uwagę szacowaną wartość umowy oraz jej znaczenie ze względu na prowadzoną działalność oraz model biznesowy Grupy.

Za istotne zostały uznane: (i) umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych; (ii) istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże kwalifikowane są przez Grupę jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Grupy obszary działalności; oraz (iii) istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy.

Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności zostały uznane za istotne ze względu na: (i) ich wartość stanowiącą co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych; lub (ii) ich znaczący wpływ na kluczowe dla Grupy obszary działalności lub na ich finansowanie.

Grupa nie identyfikuje istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności. Grupa nie identyfikuje istotnych umów niezawartych w ramach normalnego toku działalności, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania Grupy lub nabycie przez nią prawa o istotnym znaczeniu na Datę Prospektu.

Umowa z dnia 5 stycznia 2023 roku z Thermo Fisher Scientific Cork Limited

W dniu 5 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała od Thermo Fisher Scientific Cork Limited z siedzibą w Irlandii zamówienie na budowę instalacji spalarni odpadów kotła grzewczego (modernizacja kotła odzysknicowego). Łączna cena za realizację przedmiotu zamówienia została oszacowana na poziomie 1 549 400,00 EUR netto, w tym: (i) 1.427.000,00 EUR za dostarczenie kotła zgodnie z ofertą; oraz (ii) łącznie 122.400,00 EUR za nadzór i pomoc techniczną w trakcie realizacji projektu, w tym 86.400,00 euro za nadzór nad projektem mechanicznym i dostawami oraz 36.000,00 euro za nadzór i kierowanie przy konfiguracji automatyzacji, rozruchu i przekazaniu do eksploatacji.

W przypadku zmiany zakresu prac lub doprecyzowania charakteru usług, powyższa cena może ulec zmianie w drodze negocjacji pomiędzy stronami. Ponadto, zakres planowanych prac uzależniony będzie od potrzeb Thermo Fisher Scientific Cork Limited, które podlegać będą bieżącym konsultacjom w trakcie realizacji inwestycji, przez co wynagrodzenie przysługujące Emitentowi wyliczane będzie na podstawie poniesionych nakładów inwestycyjnych powiększonych o uzgodnioną marżę. Szacowany termin realizacji projektu został wstępnie wskazany na sierpień 2023 roku, natomiast jego uruchomienie na październik 2023 roku. Zamówienie nie przewiduje kar umownych dla żadnej ze stron, a jego warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży Emitenta.

Umowa została zawarta pod prawem irlandzkim i jest w trakcie realizacji.

Umowa podwykonawcza zawarta z ZAMER Zdzisław Żurowski sp. k.

W dniu 13 lutego 2023 roku Emitent zawarł z ZAMER Zdzisław Żuromski sp. k. umowę podwykonawczą, na podstawie której zlecił podwykonawstwo części prac wynikających z zamówienia przez Thermo Fisher Scientific Inc. budowy instalacji spalarni odpadów kotła grzewczego. Przedmiotem prac wykonawcy jest wykonanie zadania inwestycyjnego, polegającego na prefabrykacji kotła odzysknicowego. Wysokość wynagrodzenia należnego wykonawcy została ustalona na poziomie 1 160 000,00 EUR netto za realizację pełnego zakresu prac. Termin wykonania umowy podwykonawczej jest związany z terminem realizacji zamówienia dla Thermo Fisher Scientific Inc., opisanej powyżej.

Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest gwarancja bankowa lub ubezpieczeniowa, udzielona na zlecenie wykonawcy na kwotę 10% wartości umowy. W umowie przewidziano także katalog zdarzeń, których ziszczenie się będzie uprawniało Emitenta i wykonawcę do żądania zapłaty kary umownej w ustalonej wysokości. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Umowa z dnia 25 lipca 2022 roku zawarta z Żabka Polska sp. z o.o.

Emitent w dniu 25 lipca 2022 roku Spółka zawarł z Żabka Polska Sp. z o.o. („**Zamawiający**") umowę na generalne wykonawstwo, w ramach zadania inwestycyjnego, którego przedmiotem jest budowa wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych, instalacji absorpcji oraz nagrzewnic na hali CTL współpracujących z instalacją fotowoltaiczną.

Zakres realizowanych prac w ramach Umowy jest zmienny i uzależniony od potrzeb Zamawiającego, w trakcie realizacji inwestycji, przez co wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy przysługujące Emitentowi wyliczane będzie na podstawie poniesionych nakładów inwestycyjnych powiększonych o uzgodnioną marżę. Spółka szacuje, że wartość Umowy wyniesie 16 000 000,00 PLN netto. Czas realizacji inwestycji szacowany jest na ok. 16 miesięcy.

Umowa przewiduje kary umowne, których łączna wysokość nie może przekroczyć 15% wartości szacowanego wynagrodzenia Emitenta. Pozostałe warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Stosownie do poczynionych ustaleń i stosownie do zapisów umowy, w następstwie jej zawarcia, Spółka dokonała utworzenia dwóch spółek celowych, które zawrą z Zamawiającym umowy w formule ESCO, w ramach których zrealizowane zostaną dostawy wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych oraz instalacji absorpcyjnych.

Umowa jest w trakcie realizacji.

Umowa o świadczenie usług doradczych zawarta przez Emitenta z Last Energy Polska Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2023 roku Emitent zawarł z Last Energy Polska Sp. z o.o. umowę świadczenia usług doradczych, której przedmiotem jest świadczenie przez Emitenta usług doradztwa w zakresie energetyki zakładów przemysłowych, a także współpraca z Last Energy Polska Sp. z o.o. w zakresie oferowania klientom przemysłowym energii elektrycznej i ciepła z małych modułowych elektrowni jądrowych. Wysokość wynagrodzenia będzie uzależniona od zakresu realizowanych przez Emitenta prac oraz wielkości inwestycji Last Energy Polska Sp. z o.o. na rzecz klientów ostatecznych. Umowa została podpisana w związku z podpisaniem listu intecyjnego z dnia 28 lipca 2022 roku, opisnego poniżej.

Przedmiotowa umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym Last Energy Polska Sp. z o.o. może rozwiązać umowę bez podania przyczyny za 30-dniowym wypowiedzeniem, a każda ze stron ma prawo rozwiązać umowę, jeśli druga strona naruszy jakiekolwiek istotne warunki umowy i nie naprawi tego naruszenia w ciągu 30 dni. W treści umowy nie została przewidziana możliwość żądania zapłaty kar umownych przez którąkolwiek ze stron. Umowa podlega prawu polskiemu, a jej warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

List intencyjny z dnia 28 lipca 2022 roku zawarty z Legnicką Specjalną Strefą Ekonomiczną oraz Last Energy Polska

W dniu 28 lipca 2022 roku Spółka podpisała list intencyjny z Legnicką Specjalną Strefą Ekonomiczną oraz Last Energy Polska, dotyczący budowy elektrowni składającej się z 10 małych reaktorów jądrowych (SMR) o łącznej mocy elektrycznej 200 MW („**List Intencyjny**").

Na mocy przedmiotowego porozumienia strony wyraziły wolę realizacji projektu, który przewiduje budowę 10 modułowych reaktorów jądrowych (SMR), a następnie eksploatację przez okres 24 lata, w okresie którym będzie dostarczana energia elektryczna oraz cieplna na rzecz LSSE oraz najemców strefy.

Przewidywany zakres prac obejmuje opracowanie koncepcji projektowej, projektu, uzgodnień, finansowania, realizację, serwis, utrzymanie i produkcję energii dla klienta, aż po utylizację instalacji i paliwa przez Last Energy, natomiast Emitent zapewni integrację infrastruktury elektrowni i klientów końcowych.

List intencyjny jest wyrazem intencji Stron, co do nawiązania współpracy, a postanowienia Listu intencyjnego nie mają charakteru wiążącego dla Stron.

Umowa z dnia 27 czerwca 2019 roku zawarta z Zakładami Górniczo-Hutniczymi „Bolesław" S.A.

W dniu 27 czerwca 2019 roku Spółka zawarła z Zakładami Górniczo-Hutniczymi „Bolesław" S.A. („**ZGH Bolesław**") umowę na wykonanie zadania inwestycyjnego pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odzysku ciepła odpadowego z powietrza z Chłodnic P6 a Wydziale Recyklingu oraz instalacji do przekazania i zagospodarowania ciepła w Kotłowni" („**Instalacja**"), na podstawie której Emitent zobowiązał się do zaprojektowania, montażu oraz uruchomienia i przekazania do eksploatacji Instalacji, zlokalizowanej w Bukowinie (Miasto Bukowno). W dniu 25 maja 2020 roku strony zawarły aneks nr 1/2020 do umowy, na podstawie którego rozszerzono przedmiot umowy oraz zmieniono wysokość wynagrodzenia.

Strony ustaliły, że ryczałtowe wynagrodzenie Emitenta wynosi 3 362 400,00 PLN netto, przy czym na podstawie aneksu wynagrodzenie zwiększono do 3 762 400,00 PLN. Dodatkowo, postanowiono, że na poczet wynagrodzenia umownego ZGH Bolesław wpłaci zaliczkę w wysokości 15% wynagrodzenia netto, jednak z uwagi na nieprzedłużenie gwarancji ubezpieczeniowej, Spółka zwróciła otrzymaną zaliczkę.

Przewidziano także, postanowienia dotyczące kary umownej. Spółka będzie zobowiązana do zapłaty kary umownej m.in. w przypadku zwłoki w oddaniu przedmiotu odbioru lub zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi za wady lub gwarancji (w wysokości 0,5% wynagrodzenia ryczałtowego), a także w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn dotyczących Emitenta (w wysokości 10% wynagrodzenia ryczałtowego).

Na podstawie Aneksu, strony potwierdziły, że doszło do istotnych opóźnień w realizacji umowy i zrzekły się względem siebie roszczeń odszkodowawczych z tytułu jakichkolwiek działań lub zaniechań, jakie miały miejsce do dnia podpisania aneksu, a które mogły być traktowane jako niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy.

Umowa została już wykonana. Obecnie Spółka jest w sporze z ZGH Bolesław w zakresie obowiązku zapłaty przez ZGH kary umownej na rzecz Emitenta na podstawie wyżej opisanej umowy, co zostało szczegółowo opisane w Rozdziale *Ogólny zarys działalności* punkt *Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.*

Umowa z dnia 27 stycznia 2020 roku zawarta z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o.

W dniu 27 stycznia 2020 roku Emitent zawarł umowę na wykonanie zadania inwestycyjnego pod nazwą „Remont kotła węglowego K1 wraz z zabudową instalacji oczyszczania spalin oraz budową podajnika węgla" ze spółką Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („**Schumacher**"), zmienioną następnie aneksem z 14 czerwca 2020 roku, aneksem z dnia 15 marca 2021 roku, aneksem z 6 grudnia 2021 roku oraz aneksem z 20 stycznia 2022 roku. Na mocy umowy, Emitent zobowiązał się do wykonania zadania inwestycyjnego polegającego na remoncie kotła węglowego typu OR32- „K1". Zakres działań Emitenta obejmuje wykonanie projektu, montaż oraz uruchomienie i przekazanie do eksploatacji kotła węglowego K1 wraz z instalacją oczyszczania spalin („**Instalacja Schumacher**"), zlokalizowanej w Myszkowie.

Za wykonanie pełnego zakresu przedmiotu umowy, Emitentowi należne jest wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 17 900 000,00 PLN netto. Kwota wynagrodzenia zostanie pomniejszona o wartość zatwierdzonych i uzgodnionych prac przygotowawczych na kotle przez Emitenta we wcześniejszych okresach. Strony ustaliły, że na poczet wynagrodzenia umownego Schumacher wpłaci na rzecz Emitenta zaliczkę w wysokości 30% wynagrodzenia netto. Wysokość wynagrodzenia ulegała zmianie na mocy zawartych aneksów, opisanych poniżej.

Spółka jest zobowiązana do zapłaty Schumacher kary umownej w określonych przypadkach, m.in. w przypadku zwłoki w oddaniu przedmiotu odbioru, czy zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi za wady lub w okresie gwarancji.

W dniu 15 marca 2021 roku strony zawarły aneks nr 2, na podstawie którego przyjęto nową treść umowy, która została zawarta 16 marca 2021 roku. Przedmiotem nowej umowy jest wykonanie zadania inwestycyjnego pod nazwą „Remont kotła węglowego K1 oraz K2 wraz z zabudową instalacji oczyszczania spalin oraz budową podajnika węgla", rozszerzającą zakres umowy z dnia 27 stycznia 2020 roku. Na jej podstawie Emitent zobowiązał się dodatkowo do wykonania zadania inwestycyjnego polegającego na remoncie kotła węglowego typu OR32- „K2" wraz z infrastrukturą wspólną kotłów K1 i K2. Rozszerzony zakres działań Emitenta objął również wykonanie projektu, zabudowę/montaż oraz uruchomienie i przekazanie do eksploatacji kotła węglowego K2 wraz z instalacją oczyszczania spalin oraz infrastrukturą wspólną kotłów K1 i K2 („**Instalacja Schumacher 2**").

W wyniku zawarcia aneksu ryczałtowe wynagrodzenie za łączne wykonanie prac w zakresie Instalacji Schumacher oraz Instalacji Schumacher 2 ustalone zostało na poziomie 35 100 000,00 PLN netto. Jednocześnie wydłużony został termin realizacji umowy.

W dniu 6 grudnia 2021 roku, strony zawarły kolejny aneks, na podstawie którego zmieniono terminy realizacji Instalacji K2, a ponadto zostało przewidziane dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 3 600 000,00 PLN netto. Ponadto, wprowadzono postanowienie, że Spółce przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 0,893% wynagrodzenia netto za każdy dzień, jeżeli zakończenie prac związanych z inwestycją zostanie zrealizowane przed terminem. Jednocześnie Spółka będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz Schumacher analogicznej kwoty za każdy dzień zwłoki w uruchomianiu kotła K2.

W dniu 20 stycznia 2022 roku zawarto kolejny aneks, na podstawie którego rozszerzono zakres prac, a wynagrodzenie zostało zwiększone o 2 850 000,00 PLN netto.

W dniu 24 listopada 2022 roku Spółka zawarła z Schumacher aneks rozszerzający zakres prac. związanych z modernizacją elektrociepłowni zamawiającego. W wyniku zawarcia aneksu ryczałtowe wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy przysługujące Emitentowi zostało zwiększone o 1 800 000,00 PLN, a jego łączna wysokość wynosi 43 350 000,00 PLN.

Prace w zakresie kotła K1 zostały wykonane. W zakresie kotła K2 trwają prace z zakresu automatyki oraz robót budowlano-montażowych. Po zakończeniu tych prac nastąpi uruchomienie kotła. Następnie zostaną przeprowadzone testy wydajności kotła, po czym instalacja zostanie przekazana do użytkowania. W związku z pracami dodatkowymi, termin realizacji projektu uległ wydłużeniu. Zakończenie prac dotyczących projektu przewidywane jest w I kwartale 2023 roku.

Umowa zawarta w dniu 29 października 2020 roku ze Słodownią Soufflet Polska sp. z o.o.

W dniu 29 października 2020 roku Spółka zawarła umowę, na podstawie której zobowiązała się do świadczenia usług związanych z podniesieniem efektywności energetycznej zakładu Słodowni Soufflet Polska sp. z o. o. („**Zleceniodawca**"), położonego w Poznaniu przy ul. Szwajcarskiej 13 („**Projekt Optymalizacji Energetycznej**"). Na mocy przedmiotowej umowy Emitent opracuje Projekt Optymalizacji Energetycznej, a następnie, po jego akceptacji, będzie odpowiedzialny za realizację całej inwestycji jako generalny wykonawca. Ponadto, Spółka na podstawie przeprowadzonego audytu efektywności energetycznej dokona kompleksowej analizy efektywności energetycznej zakładu Zleceniodawcy. Emitent ponosi całkowite ryzyko związane z nieosiągnięciem gwarantowanego poziomu redukcji zużycia energii. Umowa została zawarta na czas oznaczony do ostatniego dnia 120-go miesiąca, liczonego od miesiąca następującego po miesiącu podpisania przez strony protokołu zakończenia okresu próbnego.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, że podmiot prawny udzielający Emitentowi finansowania na realizację Projektu Optymalizacji Energetycznej zaakceptuje warunki umowy. Na Datę Prospektu podmiot udzielający finansowania zaakceptował warunki umowy. Umowa weszła w życie z dniem 5 listopada 2020 roku. Obie strony mogą wypowiedzieć umowę z zachowaniem dwumiesięcznego okresu wypowiedzenia w przypadkach szczegółowo określonych w umowie.

Wynagrodzenie jest ustalane na podstawie określonego wzoru. Strony ustaliły, że wynagrodzenie będzie ustalane każdorazowo na koniec danego kwartału kalendarzowego i płatne w terminie 30 dni. Umowa jest realizowana w modelu ESCO, tj. wartość wynagrodzenia należnego Emitentowi jest uzależniona od

wygenerowanych oszczędności kosztów dla Zleceniodawcy i będzie stanowić ustalony procent wygenerowanych oszczędności.

Spółka jest zobowiązana do zapłaty kary umownej m.in. w przypadku opóźnienia powyżej 10 dni w wykonaniu poszczególnych etapów prac (kara umowna wynosi wówczas 1 000,00 PLN za każdy dzień opóźnienia), czy spowodowania przestoju w działalności zakładu Zleceniodawcy trwającego dłużej niż 10 dni, związanego z opóźnieniem w wykonaniu poszczególnych etapów prac (kara umowna w wysokości 25 000,00 EUR za każdy dzień przestoju).

W celu zabezpieczenia wykonania obowiązków przez Emitenta wynikających z udzielonego finansowania, Emitent ustanowił na rzecz Efficiency zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (zbiorze ruchomości i zbywalnych praw majątkowych) do najwyższej sumy zabezpieczenia wnoszącej 4.612.200,00 EUR. Przedmiotem zastawu jest zbiór ruchomości, w którego skład wchodzą maszyny i urządzenia stanowiące instalację, która została wykonana przez Emitenta w ramach realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska sp. z o.o, w tym m.in. zakupione jednostki kogeneracyjne oraz urządzenia chłodnicze i służące odzyskowi ciepła. Zastaw został ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia i wygasa z chwilą skutecznej i bezwarunkowej spłaty lub zaspokojenia w całości zabezpieczonych wierzytelności. Na podstawie umowy zastawu Emitent zobowiązał się, że nie dokona zbycia lub obciążenia zbioru rzeczy i praw na rzecz osób trzecich, chyba że Efficency wyrazi wcześniejszą, pisemną zgodę na takie rozporządzenie, lub jest to wyraźnie dozwolone na mocy umowy zastawu lub umowy ramowej finansowania należności z dnia 28 października 2020 roku, lub część zbioru rzeczy i praw zalicza się do rzeczy zbywalnych zwykle w zakresie działalności gospodarczej Emitenta. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu dokonał wpisu zastawu rejestrowego w Rejestrze Zastawów w dniu 23 grudnia 2022 roku. Warunki umowy nie odbiegają od standardowych dla tego typu kontraktów.

Projekt jest zakończony i obecnie jest w fazie eksploatacji i rozliczenia oszczędności.

Umowa ramowa finansowania należności zawarta w dniu 28 października 2020 roku z Efficiency Solutions II SV S. á r. l. z siedzibą w Luksemburgu

W dniu 28 października 2020 roku Emitent zawarł ze spółką luksemburską Efficiency Solutions II SV S. á r. l. („Efficiency") umowę ramową finansowania należności w modelu ESCO. Mając na uwadze, że Spółka dostarcza instalację będącą częścią Projektu (przez „Projekt" należy rozumieć dostarczenie klientowi przez Spółkę środków efektywności energetycznej, w tym zaprojektowanie i wdrożenie różnych technologii) w ramach odpowiedniej umowy projektowej i związane z nią usługi klientom, a klienci płacą za korzystanie z takiego Projektu w okresowych ratach przez określoną liczbę lat, Strony zobowiązały się do współpracy w zakresie finansowania portfela Projektu w EOG, w szczególności w Polsce. Efficiency zobowiązało się do zapewnienia finansowania Projektów i przejęcia ryzyka kredytowego Spółki, natomiast Spółka zobowiązała się do zagwarantowania technicznej i operacyjnej sprawności Projektów.

Na podstawie umowy Emitent ma możliwość uzyskania finansowania projektów realizowanych w modelu ESCO na kwotę co najmniej 20 000 000,00 EUR. Zawarta umowa z Efficiency Solutions II SV S. á r. l. ma na celu udostępnienie Emitentowi środki finansowe, które będą przeznaczone na realizację wybranych projektów ESCO. Umowa oparta jest na mechanizmie sprzedaży wierzytelności z kontraktu ESCO. Podmiot finansujący zobowiązuje się do udostępnienia środków już na etapie realizacji inwestycji, dzięki czemu Emitent nie musi angażować środków własnych na realizację projektu ESCO. Okres, w którym Emitent może ubiegać się o finansowanie trwa do dnia 30 września 2023 roku, natomiast okres finansowania trwa nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2034 roku. Oprocentowanie przewidzinane umową ma wysokość rynkową i jest stałe. Odsetki naliczane są od kwoty udzielonego finansowania w ramach poszczególnych projektów.

Okres spłaty udzielonego finansowania na dany projekt rozpoczyna się po przekazaniu inwestycji do eksploatacji, czyli od momentu w którym rozpoczyna się generowanie oszczędności z projektu ESCO. Termin spłaty finansowania jest tożsamy z okresem rozliczania oszczędności z projektu ESCO.

Podmiot finansujący uzyskuje zabezpieczenie zwrotu udzielonego finansowania poprzez zastaw na majątku trwałym nabytym na potrzeby realizacji projektu ESCO oraz cesji na przyszłych przepływach pieniężnych wynikających z wygenerowanych oszczędności na projekcie. Przy czym ryzyko niewypłacalności klienta ponosi podmiot finansujący.

W umowie zostały szczegółowo opisane przypadki naruszenia W razie wystąpienia jednego z przypadków naruszenia, Efficiency może m.in. zażądać natychmiastowej spłaty przez Emitenta kwoty równej

wysokości wszystkich kwot do zapłaty należnych na podstawie danej umowy kupna należności, czy anulować zlecenie odbioru przez Spółkę należności, a także skorzystać z ustanowionych zabezpieczeń (tj. umowy zastawu na rachunkach bankowych, umowy zastawu na instalacji oraz umowy cesji należności). Ponadto, Efficiency może wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym, przy czym konsekwencje określone powyżej będą miały zastosowanie, jeżeli natychmiastowa spłata nie zostanie zrealizowana w ciągu 15 dni roboczych.

Pozostałe warunki umów są standardowe dla umów tego rodzaju.

Efficiency Solutions II SV S. à r. l. jest podmiotem, którego jedynym właścicielem jest SUSI Energy Efficiency Fund II SICAV-RAIF, będący podmiotem zarządzanym przez SUSI Partners AG.

Umowa wytwarzania i sprzedaży energii zawarta w dniu 24 czerwca 2020 roku z BWI Poland Technologies sp. z o.o.

W dniu 24 czerwca 2020 roku Emitent zawarł z BWI Poland Technologies sp. z o. o. („**BWI**") umowę wytwarzania i sprzedaży energii. Przedmiotem umowy jest wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej i energii cieplnej, poprzez zarządzanie jednostką kogeneracyjną w zakładzie produkcyjnym w Balicach, Emitent zobowiązał się zapewnić wytworzenie energii elektrycznej i cieplnej umożliwiającej jej wykorzystanie w miejscu odbioru określonym w umowie.

Umowa została zawarta na czas określony, obejmujący okres 120 miesięcy. Umowa ulegnie rozwiązaniu z dniem rozwiązania umowy, na podstawie której BWI korzysta z obiektu (tj. umowy najmu z dnia 8 listopada 2018 roku zawartej przez BWI ze spółką IIH Balice sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie). Umowa może być również rozwiązana za pisemnym wypowiedzeniem przez każdą ze stron z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Dodatkowo, na warunkach szczegółowo opisanych w umowie, umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym przez każdą ze stron.

Wynagrodzenie przysługujące Spółce obejmuje wynagrodzenie podstawowe, z tytułu wytworzonej i sprzedanej energii cieplnej i elektrycznej (jest to wynagrodzenie zmienne uzależnione w szczególności od wielkości zużycia energii przez BWI) oraz opłatę handlową, przysługującą z tytułu sprzedaży energii cieplnej i energii elektrycznej oraz z tytułu prowadzenia rozliczeń, zapewnienia ciągłości działania, prowadzenia bieżącego nadzoru nad funkcjonowaniem jednostki kogeneracyjnej oraz występowania w imieniu BWI w stosunku do operatora systemu dystrybucyjnego. Opłata handlowa ustalona została w stałej ryczałtowej kwocie w wysokości 16 700,00 PLN netto miesięcznie. Strony ustaliły miesięczny cykl rozliczeniowy wynagrodzenia.

Warunki umowy nie odbiegają od standardowych dla tego typu umów.

Na Datę Prospektu umowa jest w toku. Prace są wykonywane terminowo.

Umowa z dnia 26 marca 2021 roku zawarta z European Brakes and Chassis Components sp. z o.o.

W dniu 26 marca 2021 roku Emitent zawarł umowę European Brakes and Chassis Components sp. z o. o., z zobowiązał się wykonać zadanie inwestycyjne pod ww. nazwą, zgodnie z Ogólnymi Warunkami Realizacji Inwestycji, stanowiącymi załącznik do Umowy z EBCC, wraz z opracowaniem dokumentacji projektowej oraz dokumentacji budowy.

Z tytułu wykonania przedmiotu umowy, strony uzgodniły wynagrodzenie ryczałtowe przysługujące Emitentowi w wysokości 1 988 500,00 PLN netto, przy czym powyższa kwota może ulec zmianie wraz ze zmianą zakresu prac.

Jako gwarancję należytego wykonania umowy, Emitent zobowiązał się wnieść zabezpieczenie, w postaci gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 5% wynagrodzenia ryczałtowego netto, oraz wnieść zabezpieczenie, z tytułu gwarancji i rękojmi, w postaci gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 5% wynagrodzenia ryczałtowego netto. Dodatkowo, Emitent zobowiązał się do ustanowienia zabezpieczenia zwrotu zaliczki w kwocie 695 975,00 PLN w formie gwarancji ubezpieczeniowej.

Ponadto, Emitent zobowiązał się do zapłaty kar umownych na rzecz kontrahenta, w sytuacjach oraz w wysokości szczegółowo określonej w ogólnych warunkach umowy na realizację inwestycji, w tym zobowiązał się wobec kontrahenta do naprawienia szkody przekraczającej wysokość zastrzeżonej kary umownej (na zasadach ogólnych).

Przedmiotowa umowa została wykonana.

Umowa z dnia 24 marca 2020 roku zawarta z ZAMER Zdzisław Żuromski Spółka komandytowa

W dniu 24 marca 2020 roku Emitent zawarł ze spółką ZAMER Zdzisław Żuromski Spółka komandytowa („**ZAMER**") umowę na wykonanie zadania inwestycyjnego pod nazwą „Remont kotła węglowego typu OR-32 K1". Na jej podstawie, ZAMER jest zobowiązany do remontu tego kotła, a do zakresu prac należy wykonanie projektu, zabudowa, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji kotła węglowego K1 OR-32 wraz z instalacją oczyszczania spalin w zakresie odpylacza wstępnego („**Instalacja**"). Przedmiotem tej umowy jest podwykonawstwo części prac wynikających z umowy na realizację modernizacji elektrociepłowni zawartej przez Spółkę z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. (opisanej powyżej).

Wartość wynagrodzenia ryczałtowego za wykonanie pełnego zakresu przedmiotu wynosi 4 870.000,00 PLN netto. Strony ustaliły również, że na poczet wynagrodzenia Emitent zapłaci ZAMER zaliczkę w wysokości 30% wynagrodzenia netto + VAT. W określonych przypadkach ZAMER może żądać zwrotu zaliczki.

W ramach umowy przewidziane zostały potencjalne kary umowne przysługujące Emitentowi oraz Wykonawcy. W przypadku zwłoki w oddaniu przez Wykonawcę określonych w harmonogramie prac przedmiotów odbioru lub zwłoki w usunięciu wad, kara umowna wyniesie 0,1% wartości umowy za każdy dzień zwłoki. W przypadku zwłoki w odbiorze przez Emitenta określonego w umowie przedmiotu odbioru, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 0,1% wartości umowy za każdy dzień zwłoki. Ponadto odstąpienie od umowy przez stronę będzie skutkować zobowiązaniem do zapłaty na rzecz drugiej strony kary w wysokości 10% wartości umowy.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży. Umowa została zrealizowana i rozliczona.

Umowa z 8 lutego 2019 roku zawarta z CIECH Soda Polska S.A.

W dniu 8 lutego 2019 roku Emitent zawarł z CIECH Sod 6a Polska S.A. („**CIECH**") umowę, która została aneksowana w dniu 6 października 2020 roku. Na podstawie umowy Emitent zobowiązał się do wykonania modernizacji napędów elektrycznych wentylatorów podmuchu w EC Inowrocław, modernizacji napędów pomp wody zasilającej w EC1 i EC2 Janikowo oraz audytu podwykonawczego modernizacji wentylatorów podmuchu EC2 Janikowo w CIECH.

Wynagrodzenie ryczałtowe należne Emitentowi wynosi 10 168 000,00 PLN netto, które będzie płatne na podstawie faktur wystawianych zgodnie z harmonogramem, a termin płatności wynosi 45 dni. Na podstawie aneksu wysokość wynagrodzenia została zmniejszona o 25 000,00 PLN z powodu wyłączenia określonych prac z przedmiotu umowy, oraz powiększone o 589 000,00 PLN w związku z rozszerzeniem umowy o prace dodatkowe.

Ponadto, tytułem zabezpieczenia wykonania umowy, Emitent był zobowiązany do wniesienia nieoprocentowanej kaucji pieniężnej w wysokości 1 609 800,00 PLN oraz dostarczenia ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad lub usterek.

Umowa została wykonana.

Umowa z 9 września 2019 roku zawarta z Hutnicze Przedsiębiorstwo Remontowe „Centrex" sp. z o. o.

W dniu 9 września 2019 roku Emitent zawarł z Hutnicze Przedsiębiorstwo Remontowe „Centrex" sp. z o. o. („**Wykonawca**") umowę na wykonanie zadania inwestycyjnego na rzecz Zakładów Górniczo-Hutniczych „Bolesław" S.A. pod nazwą: „Zaprojektowanie i wykonanie Instalacji odzysku ciepła odpadowego z powietrza z Chłodnic P6 na Wydziale Recyklingu oraz instalacji do przekazania i zagospodarowania ciepła w Kotłowni". Umowa została aneksowana w dniu 21 kwietnia 2020 roku oraz w dniu 10 sierpnia 2020 roku. Na mocy aneksu z 10 sierpnia 2020 roku zwiększono przedmiot umowy o zakres prac dodatkowych.

Wynagrodzenie należne Wykonawcy zostało określone na 1 591 455,00 PLN netto, przy czym na poczet tego wynagrodzenia Emitent zobowiązał się do zapłaty zaliczki w wysokości 25% wynagrodzenia netto. Celem zabezpieczenia należytego wykonania umowy Wykonawca wpłacił kaucję pieniężną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy. Na podstawie aneksu z 21 kwietnia 2020 roku zwiększono wynagrodzenie ryczałtowe do wysokości 2 001 865,00 PLN netto. W aneksie z 10 sierpnia 2020 roku

postanowiono, że wartość wynagrodzenia ryczałtowego za wykonanie prac dodatkowych wynosi 510 770,00 PLN.

Każda ze stron ma prawo odstąpić od umowy w określonych przypadkach, m.in. gdy druga strona narusza postanowienia umowy, powodując utratę zasadniczych korzyści, jakie mają być osiągnięte w wyniku realizacji tej umowy.

Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy mogą być naliczane kary umowne, w wypadkach szczegółowo określonych. Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej m.in. w przypadku zwłoki w odbiorze określonego przedmiotu odbioru, czy w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn dotyczących Emitenta (w wysokości 10% ryczałtowego wynagrodzenia).

Umowa została wykonana.

Zamówienia do KWE AB Energy Polska sp. z o. o. z dnia 8 lipca 2021 roku

Spółka w dniu 8 lipca 2021 roku złożyła dwa zamówienia do KWE AB Energy Polska sp. z o.o. („**Wykonawca**"), których przedmiotem jest podwykonawstwo części prac wynikających z umowy o poprawę efektywności energetycznej zawartej przez Spółkę ze Słodownią Soufflet Polska sp. z o.o. (opisaną powyżej). Zakres działań Wykonawcy obejmuje technologię, projekt, dostawę, zainstalowanie, rozruch 1 x ECOMAX 10 NGS („**Urządzenie**"). Przedmiot zamówień obejmuje wykonanie oraz dostawę dwóch jednostek kogeneracyjnych.

Wynagrodzenie należne Wykonawcy zostało ustalone w obu zamówieniach na kwotę 514 000,00 EUR. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu zamówień płatne będzie w transzach, rozliczanych zgodnie z harmonogramem.

Przewidywany termin realizacji zamówień jest skorelowany z terminami realizacji wynikającymi z umowy zawartej ze Słodownią Soufflet Polska sp. z o.o.

W ramach zamówień przewidziane zostały potencjalne odszkodowania umowne przysługujące Emitentowi. W szczególności w przypadku zwłoki w zakończeniu realizacji całego przedmiotu zamówienia odszkodowanie umowne wyniesie 1,0% wartości zamówienia za każdy pełny tydzień zwłoki. Warunki zamówień nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Na Datę Prospektu umowa jest w toku. Prace są wykonywane terminowo.

Umowa z dnia 26 października 2021 roku zawarta z konsorcjum firm Coactum Inżynieria i Zarządzanie Energią Łukasz Mucha i HPR Centrex Sp. z o. o.

W dniu 26 października 2021 roku Emitent zawarł z konsorcjum firm Coactum Inżynieria i Zarządzanie Energią Łukasz Mucha i HPR Centrex Sp. z o. o. („**Wykonawca**") umowę na wykonanie zadania inwestycyjnego „Budowa instalacji technologicznej w budynku skrzyń w ramach modernizacji źródeł ciepła dla suszarni w Słodowni Soufflet w Poznaniu". Przedmiotem umowy jest podwykonawstwo części prac wynikających z umowy o poprawę efektywności energetycznej, która została zawarta przez Spółkę ze Słodownią Soufflet Polska Sp. z o. o. (umowa ta została opisana powyżej). Wykonawca będzie zobowiązany m.in. do wykonania instalacji technologicznej, przygotowania mechanicznego instalacji do uruchomienia oraz przekazanie Emitentowi dokumentacji jakościowej.

Wykonawcy należne jest wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 3 038 090,00 PLN netto.

Termin realizacji umowy jest skorelowany z terminami realizacji umowy ze Słodownią Soufflet Polska Sp. z o. o.

W umowie przewidziano możliwość naliczania przez każdą ze stron kar umownych w określonych przypadkach. Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kary m.in. w przypadku zwłoki w odbiorze przedmiotu odbioru lub odstąpienia od umowy z przyczyn dotyczących Emitenta.

Warunki przedmiotowej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Na Datę Prospektu umowa jest w toku. Prace są wykonywane terminowo.

Umowa podwykonawcza z dnia 22 czerwca 2020 roku zawarta z OMEGA S.A.

W dniu 22 czerwca 2020 roku Emitent zawarł z OMEGA S.A. („**Wykonawca**") umowę, na podstawie której Wykonawca zobowiązał się do wykonania zadania inwestycyjnego polegającego na wykonaniu, dostawie i montażu instalacji odsiarczania spalin wraz z instalacją odazotowania spalin z zastosowaniem technologii

De-emis dla źródeł do 50 MW w obrębie kotła węglowego typu OR-31 – „K1" w Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o. Przedmiotem tej umowy jest podwykonawstwo części prac wynikających z umowy na realizację elektrociepłowni zawartej przez Spółkę z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o. (opisanej powyżej). Przewidywany termin realizacji umowy jest skorelowany z terminami realizacji wynikającymi z umowy zawartej z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o.

Ryczałtowe wynagrodzenie dla Wykonawcy z tytułu zawartej umowy ustalone zostało na poziomie 3 136 000,00 PLN netto. Ustalono, że na pisemny wniosek Wnioskodawcy, na poczet tego wynagrodzenia Emitent wpłaci zaliczkę w wysokości 30% wynagrodzenia netto + VAT. Emitent może żądać zwrotu zaliczki w określonych przypadkach.

W ramach umowy przewidziane zostały potencjalne kary umowne przysługujące Emitentowi oraz Wykonawcy. Emitent jest zobowiązany do zapłaty kary umownej m.in. w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn dotyczących Emitenta (w wysokości 10% wynagrodzenia), czy za zwłokę w odbiorze określonego przedmiotu odbioru (w wysokości 0,1% wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki).

Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Na Datę Prospektu umowa jest w fazie ukończenia. Prace są wykonywane terminowo.

Umowa z dnia 2 czerwca 2021 roku zawarta z „Energoszamot" Mirosław Rzeszowski

W dniu 2 czerwca 2021 roku Emitent zawarł z „Energoszamot" Mirosław Rzeszowski („**Wykonawca**") umowę na wykonanie zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Modernizacja kotła węglowego K2 wraz z zabudową instalacji oczyszczania spalin". Przedmiotem tej umowy jest podwykonawstwo części prac wynikających z umowy na realizację modernizacji elektrociepłowni zawartej przez Spółkę z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. (opisanej powyżej). Przewidywany termin realizacji umowy jest skorelowany z terminami realizacji wynikającymi z umowy zawartej z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o.

Ryczałtowe wynagrodzenie dla Wykonawcy z tytułu zawartej umowy ustalone zostało na poziomie 2 480 000,00 PLN netto. Wynagrodzenie będzie płatne według ustalonego harmonogramu płatności, w ustalonych wysokościach.

W ramach umowy przewidziane zostały potencjalne kary umowne przysługujące Emitentowi oraz Wykonawcy. Emitent jest zobowiązany do zapłaty kary umownej m.in. w przypadku odstąpienia przez od umowy z winy Emitenta (kara umowna w wysokości 10% wynagrodzenia) lub za zwłokę w odbiorze przedmiotu odbioru (w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki). Jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, strony umowy mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego.

W umowie zostały przewidziane także przypadki, kiedy każda ze stron może odstąpić od umowy.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Na Datę Prospektu umowa jest w fazie ukończenia. Prace są wykonywane terminowo.

Umowy z 15 czerwca 2021 roku zawarta z GEA Refrigetation Poland Sp. z o. o.

W dniu 15 czerwca 2021 roku Emitent zawarł ze spółką GEA Refrigetation Poland Sp. z o. o. („**Dostawca**") dwie umowy podwykonawcze części prac wynikających z umowy o poprawę efektywności energetycznej zawartej ze Słodownią Soufflet Polska Sp. z o. o. (opisaną powyżej). W pierwszej umowie, Dostawca zobowiązał się do wykonania zadania inwestycyjnego „Dostawa i wykonanie instalacji amoniakalnej pompy ciepła dla suszarni", polegającego m.in. na wykonaniu projektu modernizacji, jego zabudowie, uruchomieniu i przekazaniu do eksploatacji („**Umowa 1**"). Przedmiotem drugiej umowy jest wykonanie zadania inwestycyjnego „Dostawa i wykonanie instalacji chillerów amoniakalnych dla chłodzenia Kiełkowni", które zakres jest analogiczny jak w Umowie 1 („**Umowa 2**").

W zamian za realizację Umowy 1, wynagrodzenie należne Dostawcy będzie wynosiło 1 007 800 EUR netto. Natomiast w zamian za realizację Umowy 2, Dostawcy będzie należne wynagrodzenie w wysokości 1 039 000 EUR netto. Należne wynagrodzenia zostaną powiększone o podatek VAT i będą płatne w określonych transzach. Sposób i warunki wypłaty wynagrodzenia zostały szczegółowo opisane w obu umowach.

W umowach zostało przewidziane prawo żądania zapłaty kary umownej przez obie strony umowy, w przypadkach wskazanych w umowach. Emitent jest zobowiązany do zapłaty kary umownej m.in.

w przypadku odstąpienia przez Dostawcę od konkretnej umowy z winy Emitenta (kara umowna w wysokości 10% wartości umowy). Jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, strony umowy mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego.

Każda ze stron ma prawo odstąpienia od konkretnej umowy z winy drugiej strony, w szczególności w przypadkach wskazanych w umowach.

Warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Na Datę Prospektu Umowa 1 oraz Umowa 2 jest w toku. Prace są wykonywane terminowo.

Umowa z 21 czerwca 2021 roku zawarta z konsorcjum firm HPR Centrex Sp. z o. o. i Coactum Inżynieria i Zarządzanie Energią Łukasz Mucha

W dniu 21 czerwca 2021 roku Emitent zawarł z konsorcjum firm HPR Centrex Sp. z o. o. i Coactum Inżynieria i Zarządzanie Energią Łukasz Mucha („**Wykonawca**") umowę na wykonanie zadania inwestycyjnego „Modernizacja kotła parowego K2 w zakładzie Schumacher oddział Myszków wraz z instalacjami towarzyszącymi". Przedmiotem tej umowy jest podwykonawstwo części prac wynikających z umowy na realizację modernizacji elektrociepłowni zawartej przez Spółkę z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. (opisanej powyżej).

Wykonawcy należne jest wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 6 408 739,39 PLN netto. Na poczet wynagrodzenia Emitent zobowiązany był do wpłaty zaliczki w wysokości 35% wynagrodzenia netto + VAT. W określonych przypadkach Emitent może żądać natychmiastowego zwrotu zaliczki.

Przewidywany termin realizacji umowy jest skorelowany z terminami realizacji wynikającymi z umowy zawartej z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o.

W umowie przewidziano możliwość naliczania przez każdą ze stron kar umownych w określonych przypadkach. Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kary m.in. w przypadku zwłoki w odbiorze przedmiotu odbioru lub odstąpienia od umowy z przyczyn dotyczących Emitenta.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Na Datę Prospektu umowa jest w toku. Prace są wykonywane terminowo..

Umowa subwencji finansowej zawarta 14 maja 2020 roku z Polskim Funduszem Rozwoju S.A.

W dniu 14 maja 2020 roku Emitent zawarł z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. („**PFR**") umowę subwencji finansowej, dotyczącej warunków wypłaty przez PFR subwencji w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm. PFR podejmuje decyzję o wypłacie subwencji finansowej w wysokości wnioskowanej, jeżeli przedstawione dane znajdą potwierdzenie w informacjach uzyskanych przez PFR z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Ministerstwa Finansów. Emitent wnioskował o subwencję w kwocie 1 830 000,00 PLN. Kwota subwencji jest nieoprocentowana.

Spłata subwencji rozpocznie się 13 miesiąca, licząc od pierwszego pełnego miesiąca od dnia wypłaty subwencji Emitentowi. Kwota będzie spłacana w 24 równych miesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłaty. Opóźnienie w spłacie co najmniej 2 rat może być podstawą natychmiastowego wypowiedzenia umowy przez PFR.

Otrzymana subwencja podlega zwrotowi w określonych umową przypadkach, m.in. w przypadku zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej, czy otwarcia likwidacji w ciągu 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji. Decyzję o wysokości zwrotu subwencji finansowej podejmie PFR, na podstawie oświadczenia o rozliczeniu subwencji finansowej, złożonego w terminie dziesięciu dni roboczych od upływu 12 miesięcy liczonych od dnia wypłaty subwencji finansowej. Składając oświadczenie o rozliczeniu subwencji finansowej Emitent zobowiązany jest potwierdzić średnią liczbę pracowników w okresie pełnych 12 miesięcy od końca miesiąca poprzedzającego dzień zawarcia niniejszej Umowy. W przypadku niezłożenia we wskazanym terminie oświadczenia o rozliczeniu subwencji finansowej Emitent będzie zobowiązany zwrócić subwencję finansową w całości.

15 maja 2020 roku PFR wydał pozytywną decyzję w sprawie umowy subwencji i poinformował o dokonaniu przelewu kwoty subwencji we wnioskowanej kwocie, tj. 1.830.000,00 PLN.

Emitent w przeszłości nie naruszył oraz na Datę Prospektu nie narusza żadnych warunków określonych w umowie subwencji finansowej z 14 maja 2020 roku.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Santander Bank Polska S.A. w dniu 15 grudnia 2020 roku

W dniu 15 grudnia 2020 roku Emitent zawarł z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym, która została zmieniona aneksem z dnia 29 listopada 2021 roku. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Na podstawie umowy bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym, przy czym kwota kredytu została ustalona na 600 000,00 PLN, a dzień spłaty kredytu został pierwotnie określony na 15 listopada 2021 roku. Emitent może korzystać z kredytu do dnia spłaty kredytu, po spełnieniu pewnych warunków, m.in. dostarczenia aktualnego zaświadczenia o braku zaległości wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i urzędu skarbowego oraz weksla in blanco wystawionego przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Ponadto, muszą być skutecznie ustanowione przewidziane zabezpieczenia, tj. gwarancja de minimis w wysokości 480 000,00 PLN. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu umów, w tym obejmują obowiązki uzyskania zgody na (i) zbywanie aktywów trwałych, których wartość przekracza równowartość 1 mln PLN; (ii) zaciąganie zobowiązań finansowych przekraczających równowartość 200 000,00 PLN (pojedynczo) lub 500 000,00 PLN (wszystkie w zobowiązania w danym roku kalendarzowym), za wyjątkiem transakcji dotyczących inwestycji w modelu ESCO.

Aneksem z 29 listopada 2021 roku doszło do zwiększenia maksymalnej wysokości udzielonego Spółce finansowania w ramach kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 600 000,00 PLN do kwoty 3 000 000,00 PLN. Na mocy aneksu z dnia 10 listopada 2022 roku doszło do przedłużenia terminu spłaty do dnia 15 listopada 2023 roku. Aneksem z dnia 31 stycznia 2023 roku zwiększono kwotę maksymalnej wysokości udzielonego Spółce finansowania w ramach kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 4 000 000,00 PLN. Warunki umowy o kredyt w rachunku bieżącym nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu umów.

Emitent w przeszłości nie naruszył oraz na Datę Prospektu nie narusza żadnych warunków określonych w umowie o kredyt w rachunku bieżącym z 15 grudnia 2020 roku.

Umowa o limit na gwarancję z 12 grudnia 2019 roku zawarta z Santander Bank Polska S.A.

Emitent zawarł w dniu 12 grudnia 2019 roku umowę o limit na gwarancję z bankiem Santander Bank Polska S.A („**Bank**"). Na jej podstawie, Emitent ma prawo składać Bankowi wnioski o udzielenie gwarancji do kwoty 3 000 000,00 PLN do dnia 28 października 2020 roku w walutach PLN lub EUR. W ramach umowy Emitent miał prawo ubiegać się o udzielenie gwarancji z tytułu zwrotu zaliczki, zapłaty, dobrego wykonania kontraktu i rękojmi o maksymalnym okresie 60 miesięcy.

W dniu 15 grudnia 2020 roku doszło do zawarcia aneksu nr 1 do umowy, na podstawie którego między innymi zmniejszono limit do kwoty 2 400 000,00 PLN, a okres dostępności został wydłużony do 31 października 2021 roku.

Ponadto, w tym samym dniu zawarto umowę ustanowienia kaucji generalnej na zabezpieczenie wierzytelności Banku. Emitent zobowiązał się do przeniesienia na własność Banku tytułem kaucji sumy pieniężnej do określonej wysokości.

Warunki umowy o gwarancje bankowe nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu umów, w tym obejmują obowiązki uzyskania zgody na (i) zbywanie aktywów trwałych, których wartość przekracza równowartość 10% sumy bilansowej; (ii) zaciąganie zobowiązań finansowych przekraczających równowartość 200 000,00 PLN, (iii) na dokonanie cesji z kontraktów, na podstawie których zostały wydane przez bank gwarancje; za wyjątkiem transakcji dotyczących inwestycji w modelu ESCO.

Emitent w przeszłości nie naruszył oraz na Datę Prospektu nie narusza żadnych warunków określonych w umowie o limit na gwarancję z 12 grudnia 2019 roku.

Umowa na wykonanie zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa wysokosprawnej kogeneracji opartej na silniku gazowym" zawarta przez Emitenta w dniu 30 maja 2022 roku z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o.

W dniu 30 maja 2022 roku Emitent (jako wykonawca) zawarł z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o. (jako zamawiającym) umowę, na podstawie której Emitent zobowiązał się do wykonania zadania inwestycyjnego polegającego na zaprojektowaniu, wybudowaniu i oddaniu do eksploatacji instalacji wysokosprawnej kogeneracji opartej na silniku gazowym o określonej mocy i specyfikacji. W umowie

postanowiono, że przedmiot umowy zostanie w całości wykonany w terminie 15 miesięcy od dnia protokolarnego przekazania placu budowy (którego przekazanie jest przewidziane na III kwartał 2022 roku), zgodnie z harmonogramem i terminami realizacji prac określonymi w załączniku do umowy. Plac budowy przekazano w III kwartale 2022 roku.

Strony ustaliły, że wartość wynagrodzenia ryczałtowego Emitenta za wykonanie pełnego zakresu przedmiotu umowy wynosi 21.800.000,00 PLN netto. Rozliczenie tego wynagrodzenia będzie dokonane w wysokości i w terminach szczegółowo określonych w umowie, w ramach postępujących prac. Na poczet tego wynagrodzenia Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o. wpłaci na rzecz Emitenta zaliczkę w wysokości 35% wynagrodzenia netto po podpisaniu umowy oraz 27% wynagrodzenia netto po wykonaniu testów fabrycznych silnika potwierdzonych pozytywnym protokołem.

W umowie przewidziano kary umowne, do których zapłaty będzie zobowiązany Emitent lub Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o. w przypadku zaistnienia określonych szczegółowo w umowie zdarzeń i w określonej wysokości. Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej m.in. w przypadku zwłoki w oddaniu określonego w umowie przedmiotu odbioru lub w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi za wady lub w okresie gwarancji – w wysokości 0,15% ryczałtowego wynagrodzenia umownego za każdy rozpoczęty dzień zwłoki. W przypadku odstąpienia przez Emitenta od umowy z przyczyn jego dotyczących – wysokość kary umownej będzie wynosiła wówczas 12% ryczałtowego wynagrodzenia umownego. Maksymalna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 12% wartości umowy. Strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego.

W umowie przewidziano także prawo odstąpienia od umowy w określonych sytuacjach, m.in. w przypadku, gdy druga strona rażąco narusza postanowienia umowy.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

Umowa podwykonawcza z dnia 31 maja 2022 roku

Spółka w dniu 31 maja 2022 roku zawarła umowę podwykonawczą części prac wynikających z umowy z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o. z dnia 30 maja 2022 roku (opisanej powyżej). Na podstawie tej umowy Spółka zleciła dostawcy urządzeń kogeneracyjnych realizację zadania pod nazwą: „Dostawa układu kogeneracyjnego do Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o. w miejscowości Myszków". W ramach realizacji tego zadania wykonawca zobowiązał się dostarczyć Emitentowi silnik gazowy J624 na gaz ziemny o mocy elektrycznej 4,5 MW produkcji INNIO Jenbacher wraz z wytwornicą pary w zabudowie kontenerowej („**Przedmiot Sprzedaży**"). Ponadto, wykonawca zobowiązał się do montażu i rozruchu Przedmiotu Sprzedaży. Termin realizacji umowy podwykonawczej jest skorelowany z terminami realizacji umowy z 30 maja 2022 roku zawartej z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o. o. Emitent zapłaci wykonawcy ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości 3.037.000,00 EUR netto, które będzie płatne w określonej w umowie wysokości w ramach postępujących prac i realizowanych etapów umowy. Tytułem zabezpieczenia płatności, Emitent zobowiązał się dostarczyć bankową lub ubezpieczeniową gwarancję na kwotę w wysokości 10% ceny.

W umowie przewidziano także kary umowne, do których zapłaty będzie zobowiązany Emitent lub wykonawca w określonych przypadkach. Przykładowo, w przypadku zwłoki w dostawie Przedmiotu Sprzedaży, a także w przypadku zwłoki w zakończeniu etapu drugiego umowy, Emitent może żądać od wykonawcy zapłaty kary umownej w wysokości 0,08% wynagrodzenia netto za każdy dzień zwłoki, nie więcej jednak niż 10% wynagrodzenia netto. Ponadto, jeżeli odstąpienie od umowy lub jej wypowiedzenie następuje z winy wykonawcy, będzie on zobowiązany do zapłaty kary umownej w określonej kwocie, której wysokości jest uzależniona od tego, w jakim terminie nastąpiło odstąpienie lub wypowiedzenie (w wysokości od 10% do 70% ceny sprzedaży brutto). Natomiast Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w przypadku, gdy nie przystąpi do odbioru Przedmiotu Sprzedaży w umówionym terminie – w wysokości 0,2% wartości wynagrodzenia za każdy rozpoczęty tydzień zwłoki, jednak nie więcej niż 10% wynagrodzenia netto. Zapłata kary umownej nie wyłącza dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

W umowie przewidziano także prawo odstąpienia od umowy przez Emitenta za zapłatą odstępnego, jednak nie później niż po zgłoszeniu gotowości do dostawy Przedmiotu Sprzedaży. Ponadto, wykonawca lub Spółka mają prawo odstąpić od umowy lub wypowiedzieć ją z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia w określonych umownie przypadkach.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych standardów w branży.

13. Własność intelektualna

Emitent korzysta z praw własności intelektualnej. Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące istotnych z punktu widzenia działalności praw własności intelektualnej.

Strona internetowa

Emitent korzysta przede wszystkim ze strony internetowej: www.dbenergy.pl

Poniżej została przedstawiona lista wszystkich zarejestrowanych domen Emitenta:

- www.dbenergy.pl;
- www.dbenergy.com.pl;
- www.dbenergy.eu;
- www.białecertyfikaty.pl;
- www.dbesco.pl;
- www.dbesco.com;
- www.diagsys.pl;
- www.diagsys.eu;
- www.efektywnoscenergetyczna.com.pl;
- www.audytenergetycznyprzedsiębiorstwa.eu.

Lista wszystkich zarejestrowanych domen spółki zależnej Emitenta, Willbee Energy GmbH, składa się z następujących adresów internetowych:

- www.willbeenergy.com;
- www.willbee.eu;
- www.willbee-energy.de;
- www.willbee-energy.com;
- www.willbee.de;
- www.willbeenergy.de.

Lista wszystkich zarejestrowanych domen spółki zależnej Emitenta, APPS Sp. z o.o., składa się z następujących adresów internetowych:

- www.energydataspot.com;
- www.energydataspot.pl.

Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na powyższych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Znak towarowy

Poniżej opisano znak towarowy Emitenta.

Nazwa	Numer znaku	Rodzaj znaku	Data zgłoszenia	Data rejestracji	Status	Znak graficzny	Klasy towarowe	Urząd rejestrujący
Znak towarowy bez tekstu	018687360	graficzny	14.04.2022 roku	17.01.2023 roku	zarejestrowany		4, 9, 35, 36, 37, 40, 42 (klasyfikacja nicejska) 01.15.15 (klasyfikacja wiedeńska)	EUIPO

DB ENERGY	na Datę Prospektu numer znaku nie został nadany	słowno-graficzny	16.02.2023	na Datę Prospektu znak niezarejestrowany	złożono podanie o udzielenie prawa ochronnego	DB ENERGY	4, 9, 35, 36, 37, 40, 42 (klasyfikacja nicejska	Urząd Patentowy RP

Logo

Emitent korzysta z logo „DB ENERGY". Graficzne logo składa się z dużego, ciemnoszarego napisu „DB ENERGY", gdzie wyraz „ENERGY" jest dodatkowo pogrubiony, oraz trzech zielonych listków znajdujących się w lewej części logo. Emitent korzysta też z negatywowych, czarno-białych/biało-czarnych wersji logo.

Oprogramowanie, z którego korzysta Emitent

W ramach bieżącej działalności spółka wykorzystuje standardowe aplikacje biurowe oraz podstawowe oprogramowanie obejmujące m.in.:

- Microsft Windows;
- MacOS;
- Microsoft Office 365;
- Bitrix24;
- Optima – księgowość;
- QTS – system operacyjny serwera firmowego.

Ponadto w odniesieniu do prac poszczególnych działów wykorzystywane jest następujące m.in. następujące oprogramowanie:

- AutoCad;
- IronCad;
- WSCAD;
- EPLAN;
- MatLab;
- Omnitrend (zamiast Omnitrax);
- Embarcadero RAD Studio;
- MobaXterm;
- CoolPack Pro;
- TIA Portal.

Umowy licencyjne

Spółka nie jest stroną umów licencyjnych.

Spory z zakresu własności intelektualnej

Na Datę Prospektu nie toczą się żadne spory z zakresu własności intelektualnej, których Emitent jest stroną.

14. Pracownicy

W poniższej tabeli przedstawiono łączną liczbę osób zatrudnionych oraz współpracujących z Grupą na daty w niej wskazane.

Tabela 29: Liczba pracowników i współpracowników na dzień 30 czerwca 2019 roku, 30 czerwca 2020 roku, 30 czerwca 2021 roku, 30 czerwca 2022 roku oraz na Datę Prospektu

	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 30 czerwca 2020	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 30 czerwca 2022	Na Datę Prospektu
Emitent	19	31	37	35	38
APPS Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
Willbee Energy GmbH	1	4	2	2	2
DB ESCO ZP 1	-	-	-	-	0
DB ESCO ZP 2	-	-	-	-	0
Grupa	**20**	**35**	**39**	**37**	**40**

Źródło: Emitent

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, Grupa zatrudniała 18 pracowników na podstawie umowy o pracę, a także współpracowała z 2 osobami na podstawie umowy zlecenia.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku, Grupa zatrudniała 32 pracowników na podstawie umowy o pracę, współpracowała z 2 osobami na podstawie umowy zlecenia, a także z 1 osobą na tzw. małym etacie (ang. *minijob*) – formie zatrudnienia obowiązującej w Niemczech, w tym w spółce zależnej od Emitenta Willbee Energy GmbH.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku, Grupa zatrudniała 38 pracowników na podstawie umowy o pracę, współpracowała z 1 osobą na podstawie umowy zlecenia.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, Grupa zatrudniała 36 pracowników na podstawie umowy o pracę, współpracowała z 1 osobą na podstawie umowy zlecenia.

Na Datę Prospektu, Grupa zatrudnia 38 pracowników na podstawie umowy o pracę, a także współpracuje z 1 osobą na podstawie umowy zlecenia.

W ostatnim roku obrotowym Grupa nie zatrudniała znaczącej liczby pracowników na podstawie umowy o pracę zawieranej na czas określony.

Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym

Na Datę Prospektu, pracownicy i współpracownicy Spółki (z wyłączeniem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, których stan posiadania akcji został opisany w rozdziale *Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla*, punkt *Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej*) posiadają łącznie 3 480 (trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt) Akcji, co stanowi 0,11% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do 3 480 (trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 0,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje będące własnością pracowników i współpracowników Spółki są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Nie zostały zawarte żadne umowy ograniczające zbywalność Akcji posiadanych przez pracowników i współpracowników Spółki. Emitent nie posiada informacji na temat ewentualnych innych transakcji, które mogły zostać zawarte na Akcjach przez pracowników i współpracowników Spółki w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Na Datę Prospektu w Grupie, w tym w Spółce, nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Na Datę Prospektu w Spółce nie działa rada pracowników.

Grupa nie tworzy rezerw na świadczenia rentowe, emerytalne i podobne. Grupa tworzy jedynie rezerwy urlopowe.

Grupa nie jest obecnie stroną żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę.

Grupa nie była i nie jest na Datę Prospektu zaangażowana w żaden spór zbiorowy.

W Spółce, od dnia jej utworzenia, doszło do 1 wypadku przy pracy. Poza powyższym, w Grupie nie doszło do żadnych innych wypadków przy pracy od dnia utworzenia spółek wchodzących w skład Grupy.

15. Ubezpieczenia

Ubezpieczenie typu All Risk

Na Datę Prospektu Emitent jest objęty ubezpieczeniem wynikającym z polisy wystawionej przez TUiR Allianz Polska S.A.

Przedmiotem ubezpieczenia jest ubezpieczenie mienia od wskazanych w polisie ryzyk, m.in. pożaru, powodzi, kradzieży z włamaniem lub rabunku. Miejscami ubezpieczenia są: (i) Biuro A i B, Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław; (ii) Laboratorium, ul. Fabryczna 10, 53-609 Wrocław; (iii) Biuro Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk; (iv) Simoldes Plasticos, ul. Zachodnia 7, 55-200 Jelcz-Laskowice; (v) biuro przy ul. Kpt. Mieczysława Medweckiego 2, 32-083 Balice, a także (iv) teren Europy (z wyłączeniem Rosji, Białorusi, Ukrainy) dla elektronicznego sprzętu przenośnego.

Suma ubezpieczenia jest uzależniona od konkretnej lokalizacji – (i) dla Biura A i B znajdujących się przy Al. Armii Krajowej 45 (50-541 Wrocław) – 4.230.000,00 PLN, (ii) dla Laboratorium przy ul. Fabrycznej 10 (53-609 Wrocław) – 1.030.000,00 PLN; (iii) dla Biura Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212 (80-266 Gdańsk) – 40.000,00 PLN; (iv) dla Simoldes Plasticos, ul. Zachodnia 7 (55-200 Jelcz-Laskowice) – 539.746,00 PLN; (v) dla biura przy ul. Kpt. Mieczysława Medweckiego 2 (32-083 Balice) – 2.644.800,00 PLN.

Okres ubezpieczenia trwa od 14 stycznia 2023 roku do 13 stycznia 2024 roku.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności

Emitent posiada polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności wystawioną przez TUiR Allianz Polska S.A.

Działalnością objęta ubezpieczeniem jest: (i) konsulting elektroenergetyczny dla przedsiębiorstw przemysłowych - doradztwo w zakresie możliwych do podjęcia działań technicznych i prawnych zmierzających do obniżenia energochłonności procesów produkcyjnych i zmniejszenia kosztów zużycia energii elektrycznej, (ii) negocjacja warunków umów na sprzedaż i dostawę energii (w tym elektrycznej), (iii) wykonawstwo specjalistycznych instalacji elektrycznych, (iv) wykonawstwo prac budowlano-montażowych w związku z realizowanymi kontraktami związanymi z realizacja działalności wyżej wymienionej, oraz (v) montaż instalacji fotowoltaicznych. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje zdarzenia mające miejsce na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Suma gwarancyjna wynosi 40.000.000,00 PLN na jeden i wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia, przy czym obejmuje podlimity na ryzyka określone w umowie.

Okres ubezpieczenia trwa od 14 stycznia 2023 roku do 13 stycznia 2024 roku.

Umowa na gwarancję ubezpieczeniowe

Emitent jest stroną umowy ramowej zawartej z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., na mocy której Spółce udzielane są gwarancje na realizowane przez Emitenta kontrakty.

W ocenie Emitenta, Grupa posiada należytą ochronę ubezpieczeniową w stosunku do rodzaju i skali prowadzonej przez nią działalności.

16. Otoczenie regulacyjne

Działalność Grupy podlega regulacjom prawa unijnego oraz prawa polskiego. Poniżej wskazane zostały kluczowe dla działalności Grupy akty prawne regulujące działalność Emitenta oraz Grupy jako spółek działających w branży energetycznej.

- Ramowa Konwencja Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu, sporządzona w Nowym Jorku w dniu 9 maja 1992 roku (Dz. U. z 1996 roku Nr 53, poz. 238);
- Traktat Karty Energetycznej oraz Protokół Karty Energetycznej dotyczący efektywności energetycznej i odnośnych aspektów ochrony środowiska, sporządzone w Lizbonie w dniu 17 grudnia 1994 roku (Dz. U. z 2003 roku Nr 105, poz. 985);
- Ustawa z dnia 20 maja 2016 roku o efektywności energetycznej (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 2166 ze zm.);
- Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1385ze zm.);

- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2556 ze zm.);
- Ustawa z dnia 13 kwietnia 2007 roku o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2187 ze zm.);
- Ustawa z dnia 20 lipca 1991 roku o Inspekcji Ochrony Środowiska (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1070 ze zm.);
- Ustawa z dnia 20 lipca 2017 roku Prawo wodne (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2625);
- Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 699 ze zm.);
- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/31/UE z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie charakterystyki energetycznej budynków (Dz.Urz.UE.L Nr 153, str. 13);
- Rozporządzenie Ministra Energii z dnia 5 października 2017 roku w sprawie szczegółowego zakresu i sposobu sporządzania audytu efektywności energetycznej oraz metod obliczania oszczędności energii (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1912 ze zm.);
- Obwieszczenie Ministra Energii z dnia 30 listopada 2021 roku w sprawie szczegółowego wykazu przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej (M M.P. z 2021 r. poz. 1188);
- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2018/2002 z dnia 11 grudnia 2018 r. zmieniająca dyrektywę 2012/27/UE w sprawie efektywności energetycznej Dz. Urz. UE L Nr 328, str. 210);
- Ustawa z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 553 ze zm.);
- Ustawa z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1378 ze zm.).

W dniu 22 maja 2021 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy o Efektowności Energetycznej wynikająca z konieczności wdrożenia Dyrektywy EED. Dyrektywa EED jako cel przedstawia zwiększenie efektywności energetycznej na szczeblu unijnym o co najmniej 32,5% do 2030 roku w stosunku prognoz z 2007 roku. Państwa Członkowskie zostały również zobowiązane do zapewnienia łącznych oszczędności końcowego zużycia energii odpowiadających rocznym nowym oszczędnościom wynoszącym co najmniej 0,8% zużycia energii końcowej w okresie od 2021 do 2030 roku. Oznacza to, że efektywność energetyczna pozostaje jednym z filarów polityki energetyczno-klimatycznej UE Uchwalone zmiany zakładają zwiększenie efektywności energetycznej na szczeblu krajowym, co z perspektywy usług świadczonych przez Emitenta, jest tendencją korzystną

Zgodnie z aktualną treścią Ustawy o Efektywności Energetycznej, do wykonania audytu energetycznego zobowiązane są duże przedsiębiorstwa, tj. takie które w przeciągu dwóch poprzedzających lat zatrudniają powyżej 250 pracowników lub spełniają warunki finansowe (roczne obroty powyżej 50 mln EUR i przychody powyżej 43 mln EUR). W przypadku audytu efektywności energetycznej, dotyczy on wszystkich tych podmiotów, które chcą uzyskać świadectwa efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty), bądź ubiegają się o dofinansowanie do realizacji przedsięwzięć poprawiających efektywność energetyczną.

Wskazana wyżej nowelizacja rozszerza katalog podmiotów objętych systemem świadectw efektywności energetycznej, o przedsiębiorstwa wprowadzające paliwa do obrotu. Na gruncie aktualnie dostępnego projektu, podmioty wprowadzające paliwa do obrotu będą zobowiązane w poszczególnych latach do osiągnięcia oszczędności energii finalnej wyrażonej w tonach oleju ekwiwalentnego energii („toe"). Obowiązek nie wyniesie – jak przy innych podmiotach – 1,5% co roku, ale ma rosnąć stopniowo – od 0,2% w 2021 roku, do 1% w 2030 roku i w każdym kolejnym roku. Ponadto obowiązujące od 22 maja 2021 roku przepisy Ustawy o Efektywności Energetycznej umożliwiają skorygowanie złożonego wniosku o wydanie świadectwa efektywności oraz umożliwiają wydanie przez Prezesa URE nowego świadectwa na skorygowaną wartość, w przypadku gdy z przeprowadzonego audytu powykonawczego wynika, że zostały osiągnięte oszczędności energii w innej wysokości niż pierwotnie zadeklarowane.

Grupa nie identyfikuje żadnych dodatkowych czynników otoczenia regulacyjnego, w którym Grupa prowadzi działalność, które mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną działalność Grupy oraz żadnych dodatkowych aspektów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej lub strategii politycznej, lub

czynników o charakterze rządowym, gospodarczym, fiskalnym, monetarnym lub politycznym, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Grupy.

17. Środki trwałe, ochrona środowiska oraz nieruchomości rolne

W dniu 21 grudnia 2020 roku Spółka złożyła wniosek do Prezesa URE o udzielenie koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej w jednostce kogeneracji. Uzyskanie koncesji związane jest z zawarciem umowy, której przedmiotem jest wytwarzanie i sprzedaż energii cieplnej i elektrycznej poprzez zarządzanie jednostką kogeneracyjną w zakładzie produkcyjnym BWI Poland Technologies Sp. z o.o. w Balicach. Szczegółowy opis umowy znajduje się w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 12 *Istotne umowy.* Koncesja została udzielona Emitentowi w dniu 16 marca 2021 roku na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, numer Koncesji WEE/18046/43113/W/OWR/2021/BBS na okres 15 lat, od 16 marca 2021 roku do 16 marca 2036 roku („**Koncesja**"). Zgodnie z Koncesją, energia elektryczna będzie wytwarzana w jednostce kogeneracji o technologii TGO (turbina gazowa z odzyskiem ciepła), o mocy zainstalowanej elektrycznej 0,999 MW, wykorzystującej w procesie spalania gaz ziemny wysokometanowy, zlokalizowanej w miejscowości Balice. Operator systemu elektroenergetycznego, do którego sieci elektroenergetycznej została przyłączona jednostka kogeneracji to TAURON Dystrybucja S.A. W dniu 5 stycznia 2022 r. Prezes URE wydał decyzję w sprawie udzielenia promesy zmiany ww. koncesji poprzez zmianę przedmiotu działalności objętej koncesją. Zgodnie z treścią promesy przedmiotem działalności objętej koncesją stanowić będzie działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w jednostce kogeneracji (SSP), zlokalizowanej w Poznaniu, o mocy zainstalowanej elektrycznej 0,999 MW, w której energia elektryczna pochodzi ze spalania gazu ziemnego wysokometanowego. Termin ważności promesy trwa do 31 grudnia 2023 roku.

Poza udzieloną Emitentowi Koncesją, Spółka nie posiada żadnych innych pozwoleń, zezwoleń, zgód lub decyzji środowiskowych.

Nie istnieją żadne inne zagadnienia i wymogi z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki, w szczególności na wykorzystanie przez Spółkę rzeczowych środków trwałych.

W stosunku do Spółki nie są obecnie prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska.

Spółka nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości, a w szczególności w majątku Spółki nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 roku o kształtowaniu ustroju rolnego (t.j. Dz.U. z 2022 roku poz. 2569 ze zm.).

18. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, Emitent był stroną niżej wymienionych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych:

Postępowanie przeciwko Spółce o zapłatę przed Sądem Okręgowym w Krakowie z powództwa Zakłady Górniczo-Hutnicze w Krakowie

Emitent jest stroną pozwaną w postępowaniu sądowym prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy, toczącym się z powództwa spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze Bolesław S.A. Roszczenie powoda dotyczy zapłaty kar umownych z tytułu nienależytego wykonania przez Emitenta umowy na wykonanie zadania inwestycyjnego, zawartej przez strony w dniu 27 czerwca 2019 roku. W dniu 27 stycznia 2023 roku Emitentowi został doręczony nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym, w którym Sąd nakazał Emitentowi zapłatę kwoty 2.069.320,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 8 lipca 2022 roku do dnia zapłaty, a także kwoty 110.683,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Emitent planuje wnieść sprzeciw od nakazu zapłaty w terminie dwóch tygodni od dnia jego doręczenia, co spowoduje utratę mocy nakazu zapłaty w zaskarżonej części i doprowadzi do konieczności rozpoznania sprawy na zasadach ogólnych lub w postępowaniu odrębnym właściwym dla tej sprawy. Na Datę Prospektu postępowanie jest w toku.

Postępowanie przeciwko Spółce o zapłatę przed Sądem Rejonowym z powództwa ZPUE S.A.

Postępowanie toczyło się z powództwa ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowej, a wartość przedmiotu sporu wynosiła 21.951,71 PLN wraz z odsetkami. Sprawa zawisła przed Sądem Rejonowym w Kielcach, V Wydziałem Gospodarczym. Roszczenie ZPUE S.A. wynikało z umowy o dostawę. Spór dotyczył kwestii

ponoszenia przez ZPUE S.A. odpowiedzialności za dostarczenie produktu niespełniającego jednego z wymiarów oraz uprawnienia Spółki do żądania obniżenia ceny o koszty, które Spółka poniosła w związku z koniecznością dostosowania innych elementów do wadliwego produktu. W dniu 14 czerwca 2022 roku Sąd Rejonowy w Kielcach, V Wydział Gospodarczy wydał wyrok i zasądził od Spółki na rzecz ZPUE S.A. kwotę 21.482,43 PLN wraz z odsetkami w wysokości ustawowej za opóźnienie od 17 kwietnia 2020 roku do dnia zapłaty. Sąd oddalił powództwo w pozostałej części i zasądził od Spółki na rzecz ZPUE S.A. także zwrot kosztów procesu i rekompensatę za koszty odzyskiwania należności. Wyrok nie został zaskarżony.

Postępowanie przeciwko Zakładom Górniczo-Hutniczym „Bolesław" S.A. o zapłatę przed Sądem Okręgowym z powództwa Spółki

W dniu 24 listopada 2021 roku Emitent wniósł przeciwko Zakładom Górniczo-Hutniczym „Bolesław" S.A. pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym z tytułu umowy o roboty budowlane z 27 czerwca 2019 roku, w związku z karą umowną należną Spółce za każdy dzień zwłoki pozwanego w odbiorze prac budowlano-montażowych oraz odbiorze końcowym. 28 lutego 2022 roku Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, na podstawie którego nakazał pozwanemu zapłatę na rzecz Emitenta kwoty 1.504.960,00 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od 2 sierpnia 2021 roku do dnia zapłaty oraz kwotę 82.465,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa jest w toku, a aktualnie sąd jest na etapie wyznaczania innego biegłego.

Postępowanie przeciwko Spółce o zapłatę przed Sądem Rejonowym z powództwa Prometeia Capital Sp. z o. o.

W dniu 15 grudnia 2021 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IV Wydział Gospodarczy wydał wyrok przeciwko Spółce i zasądził na rzecz spółki Prometeia Capital Sp. z o. o. kwotę 51.660,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od 20 lutego 2020 roku do dnia zapłaty oraz kwotę 8.000,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu wraz z odsetkami (w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie), liczonymi od dnia uprawomocnienia się wyroku do dnia zapłaty oraz kwotę 600,00 PLN tytułem zwrotu kosztów wywołanych niesumiennym postępowaniem powoda. Zasądzona kwota została zapłacona przez Emitenta.

Postępowanie w przedmiocie zawezwania Spółki do próby ugodowej skierowane do SM Jelonki

Przedmiotem postępowania przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy jest roszczenie Spółki przeciwko SM Jelonki w Warszawie, które Emitent wywodzi z umownych zapisów dotyczących ustalenia wartości należnego jej wynagrodzenia w związku z uchybieniami SM Jelonki w obowiązku zawiadomienia Spółki o sprzedaży białych certyfikatów. Wartość przedmiotu sporu wynosi 201.398,72 PLN z odsetkami.

Postępowanie przed Prezesem URE w sprawie udzielenia koncesji

W dniu 21 grudnia 2020 roku Spółka złożyła wniosek do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („**URE**") o udzielenie koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej w jednostce kogeneracji. W dniu 16 marca 2021 roku Prezes URE wydał decyzję, na podstawie której przyznał Emitentowi koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej do 16 marca 2026 roku. Przedmiotem koncesji jest działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w jednostce kogeneracji zlokalizowanej na określonych działkach w miejscowości Balice, przy użyciu silnika spalinowego, wykorzystującego w procesie spalania gaz ziemny wysokometanowy.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, żaden z podmiotów Grupy, w tym Emitent, nie jest ani nie był stroną innych postępowań niż wymienionych powyżej przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy lub Emitenta. Nie ma także, według najlepszej wiedzy Spółki, przesłanek do wszczęcia takich postępowań z uczestnictwem którejkolwiek ze spółek z Grupy, w tym Emitenta.

OTOCZENIE RYNKOWE

Rynek efektywności energetycznej wchodzi obecnie w etap dynamicznego wzrostu, stymulowanego następującymi czynnikami:

- rosnąca globalna konkurencja w przemyśle, która przekłada się na presję obniżenia kosztów energii;
- niska efektywność polskiego przemysłu, przekładająca się na znacząca energochłonność w stosunku do gospodarek rozwiniętych;
- ograniczone budżety inwestycyjne przedsiębiorstw, przekładające się na zainteresowanie finansowaniem inwestycji w modelu ESCO (przez podmioty zewnętrzne) oraz scedowaniem na podmioty finansujące odpowiedzialności za utrzymanie ruchu infrastruktury oraz jej modernizację;
- presja na ograniczanie emisyjności i zużycia energii ze względu na zmiany klimatyczne;
- rosnące cele w zakresie redukcji zużycia energii oraz obowiązki audytowe dla firm, uwarunkowane regulacjami prawnymi;
- strategiczne znaczenie wielkości zużycia energii w Polsce i niezależności dostaw, będzie napędzać presję na zwiększanie efektywności energetycznej;
- zagrożenie niedoborem energii i blackoutem – zachęca firmy do inwestycji w efektywność energetyczną;
- zmiany geopolityczne, wpływające na znaczny wzrost cen energii, zmuszają do wprowadzania działań z zakresu efektywności energetycznej.

Ograniczanie energochłonności produkcji oraz kontrola procesów technologicznych jest konieczna ze względu na rosnącą konkurencyjność firm na globalnym rynku. Ze względu na wymogi krajowe oraz unijne związane z koniecznością redukcji energochłonności gospodarki, usługi związane z profesjonalnym zbadaniem parametrów efektywnościowych infrastruktury oraz kompleksową realizacją i nadzorem nad rekomendowanymi działaniami w celu ich poprawy stanowią optymalne narzędzie dla firm przemysłowych, w celu osiągnięcia wymaganych prawnie wskaźników.

Polska gospodarka stoi przed dużymi wyzwaniami w zakresie ograniczenia energochłonności oraz emisyjności. Aktualny Krajowy Plan na Rzecz Energii i Klimatu na lata 2021-2030 wyznacza następujące cele klimatyczno-energetyczne na 2030 rok:

- 7% redukcję emisji gazów cieplarnianych w sektorach nieobjętych systemem ETS w porównaniu do poziomu w roku 2005;
- 21-23% udziału OZE w finalnym zużyciu energii brutto;
- wzrost efektywności energetycznej o 23% w porównaniu z prognozami PRIMES2007;
- redukcję do 56-60% udziału węgla w produkcji energii elektrycznej.

Z uwagi na mało efektywne działania w przeszłości, bieżące, korzystne zmiany otoczenia prawnego oraz nowy budżet unijny oczekuje się, że tempo tej poprawy zacznie istotnie wzrastać w najbliższym okresie. Państwa członkowskie są zobowiązane do osiągnięcia łącznych oszczędności końcowego zużycia energii dla całego okresu objętego obowiązkiem obejmującego lata 2021–2030, równoważnego rocznym nowym oszczędnościom wynoszącym co najmniej 0,8% zużycia energii końcowej. Według Dyrektywy EED – konieczność osiągnięcia przez UE celów w zakresie efektywności energetycznej, wyrażonych w postaci zużycia energii pierwotnej lub końcowej, powinna zostać jasno określona w postaci celu wynoszącego co najmniej 32,5% na 2030 rok. Prognozy opracowane w 2007 roku przewidywały zużycie w 2030 roku w wysokości 1.887 Mtoe energii pierwotnej oraz 1.416 Mtoe energii końcowej. Obniżenie ich o 32,5% dałoby wynik w wysokości odpowiednio 1.273 Mtoe oraz 956 Mtoe w roku 2030.

Efektywność energetyczna jest jednym z filarów polityki energetyczno-klimatycznej UE. Nowelizacja Ustawy o Efektywności Energetycznej, która weszła w życie 22 maja 2021 roku zakłada zwiększenie efektywności energetycznej na szczeblu krajowym, co z perspektywy usług świadczonych przez Emitenta, jest tendencją korzystną.

Zgodnie treścią Ustawy o Efektywności Energetycznej, audyt energetyczny przedsiębiorstwa wykonują duże przedsiębiorstwa, które w przeciągu dwóch poprzedzających lat zatrudniają powyżej 250 pracowników lub spełniają warunki finansowe (roczne obroty powyżej 50 mln EUR i przychody powyżej 43 mln EUR). W przypadku audytu efektywności energetycznej, dotyczy on wszystkich tych podmiotów, które chcą uzyskać świadectwa efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty), bądź ubiegają się o dofinansowanie do realizacji przedsięwzięć poprawiających efektywność energetyczną.

System oparty na świadectwach efektywności energetycznej jest w Polsce jednym z głównych narzędzi mających na celu redukcję zużycia energii. Jest to system motywacyjny służący do wspierania inwestycji modernizacyjnych, które poprawiają efektywność energetyczną przedsiębiorstw i instytucji.

Białe certyfikaty, czyli świadectwa efektywności energetycznej, wydawane są przez Prezesa URE jako potwierdzenie tzw. efektu energetycznego (oszczędności energii) uzyskanego w wyniku realizacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Przykładem takich działań może być w szczególności modernizacja lub wymiana urządzeń i instalacji, usprawnianie procesów oraz wprowadzanie nowych technologii, aby w produkcji i procesie dostarczania usług zużywać mniej energii oraz surowców służących do jej wytwarzania.

Zgodnie z założeniami tego systemu wsparcia, podmioty zobowiązane do realizowania obowiązków wynikających z Ustawy o Efektywności Energetycznej (oprócz wymienionych powyżej także przedsiębiorcy sprzedający odbiorcom końcowym gaz ziemny, energię elektryczną oraz ciepło) mogą to zrobić m.in. poprzez pozyskanie i przedstawienie do umorzenia Prezesowi URE świadectw efektywności energetycznej. Białe Certyfikaty wydawane są na wniosek podmiotu, który zamierza zrealizować przedsięwzięcie służące poprawie efektywności energetycznej. Świadectwa te rekompensują koszty poniesione na inwestycje proefektywnościowe - podobnie jak w przypadku świadectw pochodzenia z OZE - również i z Białych Certyfikatów wynikają prawa majątkowe, które są przedmiotem obrotu na Towarowej Giełdzie Energii. Prawa majątkowe wynikające z Białych Certyfikatów są nabywane przez podmioty zobowiązane, w celu ich umorzenia na poczet realizacji obowiązków wynikających z ustawy o efektywności energetycznej.

Wskazana wyżej nowelizacja rozszerza katalog podmiotów objętych systemem świadectw efektywności energetycznej, o przedsiębiorstwa wprowadzające paliwa do obrotu. Na gruncie aktualnie dostępnego projektu, podmioty wprowadzające paliwa do obrotu będą zobowiązane w poszczególnych latach do osiągnięcia oszczędności energii finalnej wyrażonej w tonach oleju ekwiwalentnego energii („toe"). Obowiązek nie wyniesie – jak przy innych podmiotach – 1,5% co roku, ale ma rosnąć stopniowo – od 0,2% w 2021 roku, do 1% w 2030 roku i w każdym kolejnym roku. Ponadto obowiązujące od maja 2021 roku przepisy Ustawy o Efektywności Energetycznej umożliwiają skorygowanie złożonego wniosku o wydanie świadectwa efektywności oraz umożliwiają wydanie przez Prezesa URE nowego świadectwa na skorygowaną wartość, w przypadku gdy z przeprowadzonego audytu powykonawczego wynika, że zostały osiągnięte oszczędności energii w innej wysokości niż pierwotnie zadeklarowane.

Ze względu na konstrukcję przepisów oraz zapotrzebowanie przedsiębiorstw, rynek audytów efektywności energetycznej można podzielić na dwa kluczowe obszary:

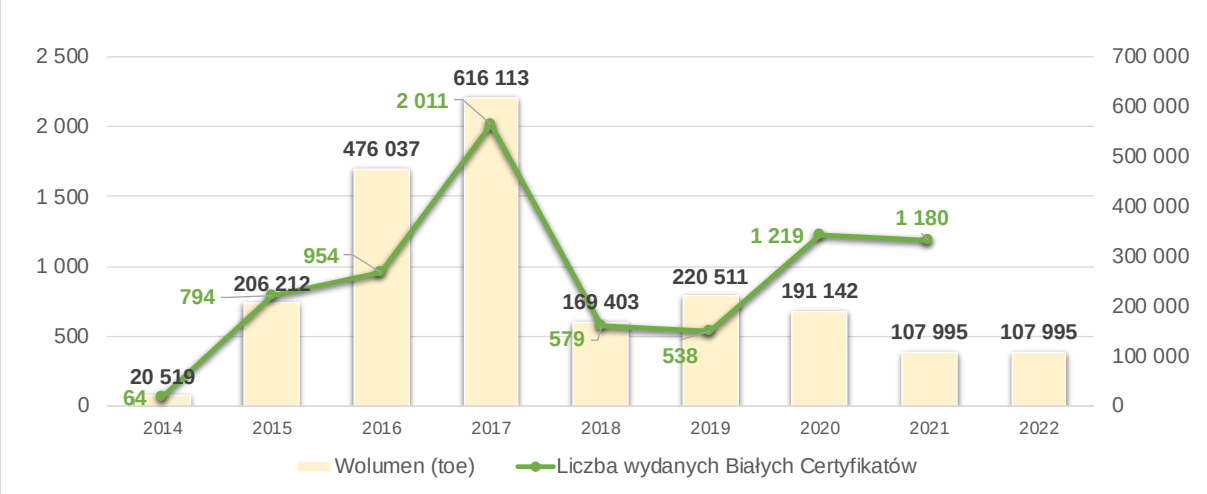
- obszar audytów energetycznych przedsiębiorstwa (CEA);
- obszar szczegółowych audytów efektywności energetycznej (EEA) oraz związane z tym działalność w modelu ESCO oraz świadectwa efektywności energetycznej (Białe Certyfikaty).

Segment audytów energetycznych przedsiębiorstw, dzięki zmianom prawnym w 2017 roku odnotował istotny wzrost. Znowelizowana Ustawa o Efektywności Energetycznej nałożyła na duże przedsiębiorstwa, nieposiadające systemów zarządzania energią lub zarządzania środowiskowego, obowiązek wykonania usługi audytu energetycznego raz na cztery lata. Zgodnie z danymi GUS, liczba podmiotów zatrudniających ponad 250 pracowników (duże przedsiębiorstwa) w sierpniu 2020 roku wynosiła 4.302. Ustawodawca wprowadził także obowiązek oszczędzania energii na podmioty zużywające nie mniej niż 100 GWh, tj. przemysłowych odbiorców energochłonnych. W opinii Zarządu powyższe przełoży się na zwiększenie zainteresowania usługami audytu energetycznego przedsiębiorstw i audytu efektywności energetycznej, co powinno przełożyć się na wzrost przychodów DB Energy. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w realizowaniu projektów oszczędnościowych w największych przedsiębiorstwach w Polsce i – w ocenie Zarządu – na krajowym rynku osiągnęła pozycję lidera.

Ze względu na wprowadzone zmiany prawne, które w znaczący sposób wpłynęły na funkcjonowanie segmentu rynku związanego z audytami energetycznymi, trudno jest określić jego wartość. Zarząd oczekuje, że w tym segmencie rynku nie braknie zleceń dla zatrudnionych zespołów, tym bardziej, że od 2019 roku był widoczny coroczny wzmożony popyt na nowe audyty CEA, w związku z mijającym okresem 4-letnim dla firm, które już wcześniej realizowały obowiązek, a w następnych latach będzie to zjawisko sezonowe.

Powyższe przełożyło się też na wzrost konkurencji w zakresie audytów ze strony nowych firm, niefunkcjonujących wcześniej w tym obszarze. Oferują one często usługi tańsze, jednak cechujące się brakiem specjalistycznych pomiarów, które z kolei są podstawą do sporządzenia szczegółowych audytów EEA. DB Energy nie traktuje nowych uczestników rynku CEA jako bezpośredniej konkurencji. Zarząd Spółki liczy, że dzięki upowszechnieniu się audytów CEA, będzie rósł popyt na audyty EEA i pozostałe usługi Spółki, gdzie bariera wejścia na rynek nowych podmiotów świadczących tego typu usługi jest większa, a gdzie Spółka zajmuje w tej niszy pozycję lidera. W związku z powyższym podstawowy segment, na którym skupiona jest Spółka dotyczy kompleksowych usług poprawy efektywności energetycznej - obejmujących audyty CEA ale skupiających się przede wszystkim na strategiach zeroemisyjnych, audytach EEA i Białych Certyfikatach oraz na koncepcjach realizacji inwestycji, a także finansowaniu i realizacji inwestycji w modelu ESCO. Zgodnie z danymi Urzędu Regulacji Energetyki w 2021 roku wydano 1180 świadectw efektywności energetycznej.

Wykres 1: Wolumen i liczba wydanych Białych Certyfikatów w latach 2014 - 2022



Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie sprawozdań z działalności Prezesa URE; brak danych o liczbie wydanych Białych Certyfikatów za 2022 rok

W 2017 roku Prezes URE wydał 2011 świadectw efektywności energetycznej o łącznej wartości 615.113,384 toe. Na tą liczbę składały się świadectwa efektywności energetycznej o wartości 580.397,848 toe wydane po rozstrzygnięciu V przetargu oraz świadectwa wydane według nowych zasad, o wartości 34.715,536 toe. 305.163,402 toe stanowiły świadectwa pozyskane przez DB Energy, co odpowiadało za 53% świadectw wydanych odbiorcom końcowym w ramach V przetargu. Rok wcześniej wydano białe certyfikaty o wartości 476.036,75 toe, Spółka zaś pozyskała 76.611,658 toe (16%). Wyniki pozwalają stwierdzić, iż Spółka znajduje się na wiodącej pozycji rynkowej w tym segmencie.

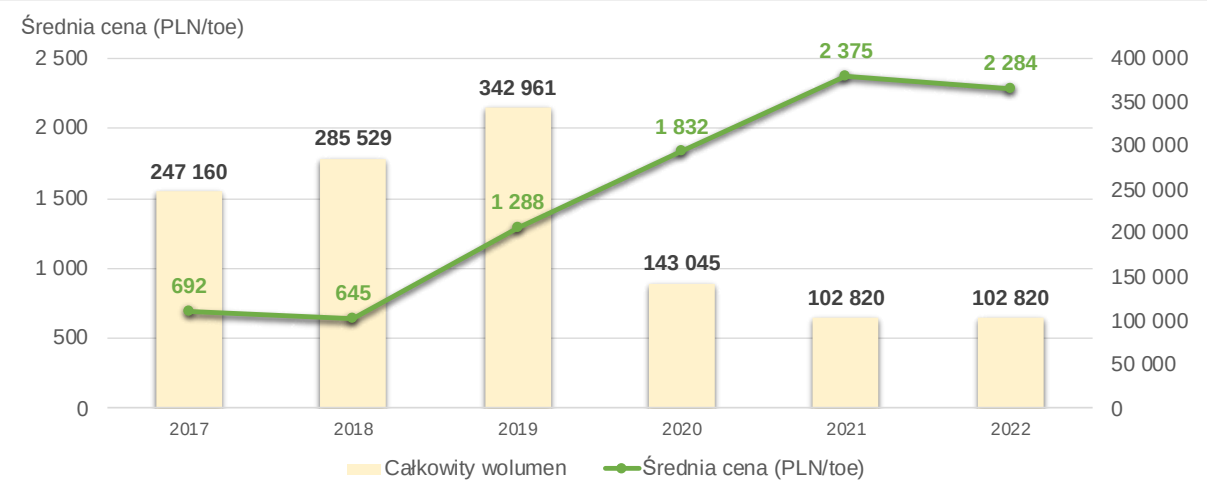
Nadmienić należy, że Ustawa o Efektywności Energetycznej nakłada na spółki energetyczne (wykonujące działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania lub obrotu energią elektryczną, ciepłem lub gazem ziemnym i sprzedające energię elektryczną, ciepło lub gaz ziemny) obowiązek związany z oszczędzaniem energii przy jednoczesnym ograniczaniu możliwości realizacji tego obowiązku poprzez opłaty zastępcze. W ocenie Zarządu tego rodzaju obowiązek służy nawiązaniu długoterminowej współpracy z tego rodzaju podmiotami, na mocy której DB Energy pozyskuje białe certyfikaty, a także świadczy usługi na rzecz klientów spółek energetycznych. Dodatkowo wspomniana ustawa znacznie uprościła procedurę pozyskiwania świadectw efektywności energetycznej (Białych Certyfikatów) poprzez zniesienie przetargów organizowanych przez Prezesa URE. Zwiększenie częstotliwości pozyskiwania tego typu instrumentu finansowego przełożyło się na zainteresowanie usługami pozyskiwania Białych Certyfikatów a także usług w zakresie audytu efektywności energetycznej, niezbędnego dla pozyskania świadectwa efektywności energetycznej. Jednakże mimo wszystko, liczba wydanych świadectw efektywności

energetycznej uzależniona jest od takich czynników jak sprawność działania Urzędu Regulacji Energetyki. W 2018 roku zaobserwowano zjawisko zatoru proceduralnego, mającego związek z nagromadzeniem się bardzo dużej liczby wniosków w efekcie czego procedura przyznawania Białych Certyfikatów przez Prezesa URE uległa znacznemu wydłużeniu.

Istotnym elementem rynku Białych Certyfikatów jest ich obecność na Towarowej Giełdzie Energii, znajdującej się pod ścisłym nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Należą one do Rynku Praw Majątkowych, pozwalającego wytwórcom korzystnie sprzedawać swoje prawa majątkowe, a spółkom energetycznym wywiązać się z obowiązku zakupu. Według raportu TGE „*Podsumowanie działalności TGE w 2021 r.*" całkowity roczny wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej wyniósł 107 995 toe, co stanowi spadek tej wartości o -43,5% w porównaniu z rokiem 2020 (r/r). Według informacji prasowej TGE ze stycznia 2023 r. „*Podsumowanie działalność TGE w grudniu i w całym 2022 r.*", wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w roku 2022 wyniósł 97 963 toe, co oznacza spadek o 9,3% w stosunku do 2021 r. Średnia ważona wolumenem cena instrumentu PMEF_F wyniosła na sesjach 2022 r. 2.284,23 PLN/toe (o 90,85 PLN/toe mniej (-0,1%) w porównaniu z 2021 r.).

Stosownie do założeń reformy systemu Białych Certyfikatów, zdiagnozowano, że podstawowym problemem wiążącym się z obecnie obowiązującym systemem wsparcia efektywności energetycznej jest długi okres oczekiwania na wydanie świadectw efektywności energetycznej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, a także niewystarczająca podaż białych certyfikatów na rynku giełdowym, co przekłada się na ich wysoką cenę nabycia, przy jednoczesnym braku dostępnych środków alternatywnych. Implementowanie działań korygujących skutkować będzie zwiększeniem dostępności i atrakcyjności systemu Białych Certyfikatów, co powinno jednocześnie stymulować wzrost rynku efektywności energetycznej.

Wykres 2: Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej na TGE w latach 2017 – 2022



Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie danych TGE

Do 30 czerwca 2021 roku w obrocie na TGE funkcjonowały trzy rodzaje Białych Certyfikatów:

- Kontrakt PMEF – Białe Certyfikaty z terminem ważności do dnia 30 czerwca 2021 roku (świadectwa terminowe tzw. „przetargowe") – przydzielone przez Prezesa URE na podstawie ustawy z dnia 13 czerwca 2019 roku zmieniającej ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (Dz. U. z 2019 roku poz. 1210); te świadectwa energetyczne wydane zostały w wyniku rozstrzygnięcia przez Prezesa URE pięciu przetargów (w latach 2013 – 2017) na wybór przedsięwzięć służących poprawie efektywności. Rok 2020 był ostatnim, za który można tymi świadectwami było wypełnić ustawowy obowiązek;
- Kontrakt PMEF_F – Białe Certyfikaty bez terminu ważności – przydzielone przez Prezesa URE na podstawie Ustawy o Efektywności Energetycznej. Można nimi rozliczyć obowiązek w każdy wskazany w ustawie sposób, a więc m.in. do 30 czerwca trzeciego roku następującego po roku,

którego dotyczy obowiązek (np. celem realizacji obowiązku za rok 2019 świadectwa te można umorzyć do 30 czerwca 2022 roku);

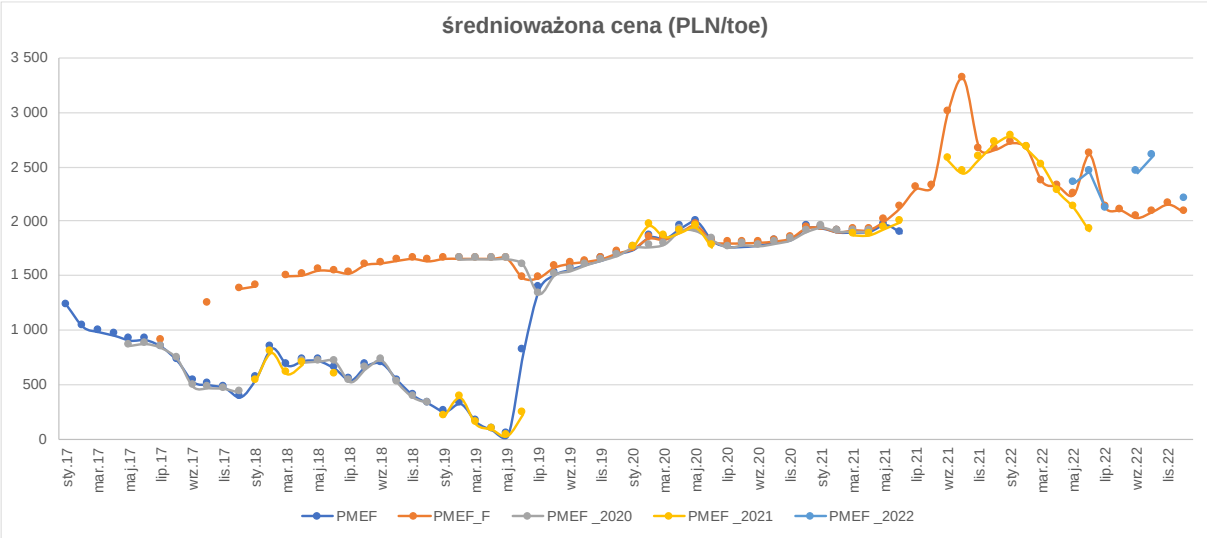
- Kontrakt PMEF-2020 – Białe Certyfikaty terminowe - można nimi było realizować obowiązek za rok, w którym zostały wydane, tj. w celu realizacji obowiązku za rok 2020, które musiały zostać umorzone przez Prezesa URE do 30 czerwca 2021 roku.

Po tym dniu w obrocie na TGE funkcjonują dwa rodzaje Białych Certyfikatów – terminowe i bezterminowe:

- Kontrakt PMEF-2021 – Białe Certyfikaty terminowe - można nimi realizować obowiązek za rok, w którym zostały wydane, tj. w celu realizacji obowiązku za rok 2021 świadectwa te muszą zostać umorzone przez Prezesa URE do 30 czerwca 2022 roku;
- Kontrakt PMEF-2022 – Białe Certyfikaty terminowe - można nimi realizować obowiązek za rok, w którym zostały wydane, tj. w celu realizacji obowiązku za rok 2022 świadectwa te muszą zostać umorzone przez Prezesa URE do 30 czerwca 2023 roku;
- Kontrakt PMEF_F – Białe Certyfikaty bezterminowe – przydzielone przez Prezesa URE na podstawie Ustawy o Efektywności Energetycznej. Można nimi rozliczyć obowiązek w każdy wskazany w ustawie sposób, a więc m.in. do 30 czerwca trzeciego roku następującego po roku, którego dotyczy obowiązek (np. celem realizacji obowiązku za rok 2019 świadectwa te można umorzyć do 30 czerwca 2022 roku).

W kolejnych latach będą pojawiać się kontrakty terminowe PMEF-2023, PMEF-2024 itd., a umarzane będą PMEF-2021, PMEF-2022, itd.

Wykres 3: Średnie ceny Białych Certyfikatów na TGE w latach 2017 – 2022



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

Zgodnie z danymi miesięcznymi publikowanymi przez TGE, na przestrzeni lat można zaobserwować stały wzrost cen kontraktów PMEF_F.

Rynek usług ESCO w Polsce jest w początkowym stadium rozwoju i Spółka ocenia, że zajęcie w tym momencie znaczącej pozycji rynkowej znacząco przełoży się na przyszłe przychody i wyniki Spółki, również w kontekście rozważanej współpracy z partnerami branżowymi, bądź dużymi instytucjami finansującymi. Wyraźnie widać też rosnące zainteresowanie usługami ESCO ze strony klientów, w tym podmiotów sektora przemysłowego, co przekłada się na rosnące oczekiwania dotyczące dalszego uregulowania sektora ESCO, co powinno się przełożyć w niedalekiej przyszłości na znaczący wzrost zainteresowania tego typu usługami. Przykładowo Ministerstwo Energii zleciło w 2017 roku badanie pt. *„Możliwości wdrażania instrumentu ESCO w ramach I osi priorytetowej Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020"* – widać więc zainteresowanie ze strony rządowej opracowaniem nowych zachęt i regulacji w tym obszarze. Spółka uznaje więc, że istotnym celem strategicznym jest zajęcie odpowiedniej pozycji na tym rynku na wczesnym etapie jego kształtowania co pozwoli wypracować stosowną przewagę konkurencyjną.

Tylko firmy posiadające odpowiednie zaplecze techniczne oraz doświadczenie merytoryczne są w stanie oferować usługi w modelu ESCO – niezbędny jest jednak kapitał, gdyż usługi ESCO są usługami wysoce kapitałochłonnymi. Kompleksowe wykonawstwo i finansowanie inwestycji proefektywnościowych w przemyśle, rekomendowanych dzięki wynikom szczegółowego audytu EEA jest więc przeznaczone szczególnie dla podmiotów, które zrealizowały już szereg dużych projektów. Przyjmuje się, że firmy przemysłowe wykorzystując tego typu usługę mogą wykonywać inwestycje o wartości 100-300 mln PLN rocznie. Część rynku zdominowana jest przez podmioty, będące spółkami zależnymi firm przemysłowych. Dotyczy to jednak w szczególności bardzo dużych projektów. DB Energy zrealizowało już pierwsze projekty w powyższym modelu i planuje kontynuować pracę w tym modelu w najbliższym czasie. W ramach współpracy z SUSI Partners Emitent przewiduje realizację projektów o wartości ok 20 mln EUR. Przy czym należy zaznaczyć, że Spółka obecnie posiada rozpoznane projekty o łącznej wartości ok. 40 mln EUR.

Ze względu na współpracę z SUSI Partners czy HP, Spółka ma możliwość pozyskania refinansowania gotowych projektów oraz dysponuje wiedzą w zakresie oczekiwanych przez klientów inwestycji.

Ważnym aspektem związanym z zapewnieniem efektywność energetycznej produkcji oraz zapewnieniem ciągłości i bezawaryjności procesu produkcyjnego jest diagnostyka urządzeń, która pomaga w odpowiednim czasie wykryć i zniwelować błędy i awarie w pracy maszyn infrastruktury przemysłowej, która wpisuje się w założenia tzw. czwartej rewolucji przemysłowej – INDUSTRY 4.0. Spółka jest na zaawansowanym etapie prac nad autorskim system diagnostyki mechanicznych uszkodzeń napędów (DiagSys), który pozwoli na tańsze i szybsze wykrywanie uszkodzeń, w tym awarii i nieprawidłowości. Umożliwi to szersze niż dotychczas wykorzystywanie ciągłej diagnostyki napędów w przemyśle, co z kolei będzie miało znaczący wpływ na redukcję kosztów związanych z przestojami czy ograniczenie zużycia energii w zakładach przemysłowych.

Wielkość rynku światowego monitoringu stanu maszyn wyniosła 2,6 mld USD w 2019 roku. Oczekuje się, że roczne tempo jego wzrostu (CAGR) osiągnie 7% w latach 2020-2025 co skutkowało będzie wielkością rynku na poziomie 3,9 mld USD w roku 2025.

Zgodnie z projektem, DiagSys będzie szczególnie przystosowany do napędów o mocy z przedziału 160 – 500 kW. Dane Uniwersytetu Coimbra opracowane dla Komisji Europejskiej wskazują, że w przemyśle światowym wykorzystuje się ok. 2,23 mld silników i napędów elektrycznych. Urządzenia o mocy od 0,75 kW do 375 kW stanowią ok. 9% (230 mln szt.), natomiast liczebność tych o mocy >375 kW szacowana jest na 0,6 mln sztuk. Za 68% konsumpcji energii elektrycznej odpowiedzialna jest jednak grupa o mocy z zakresu, większe silniki i napędy odpowiadają za 23% konsumpcji energii, a mniejsze za ok. 9%. Pozwala to na postawienie tezy, iż rozwijany przez Spółkę system wpisuje się w potrzeby rynkowe, a ze względu na znaczącą konsumpcję energii przez tego typu napędy, zainteresowanie nim może być znaczące, co istotnie wpłynie na skalę i zasięg działalności DB Energy.

Działalność Spółki nie jest uzależniona od zezwoleń, pozwoleń lub innych decyzji administracyjnych. Na gruncie polskie prawa nie istnieją ograniczenia w zakresie prowadzenia działalności czy to w zakresie usług doradczych w zakresie efektywności energetycznej bądź w działalności inwestycyjnej.

Na poziomie poszczególnych projektów realizowanych przez Spółkę zastosowanie mają przepisy prawa krajowego, w szczególności:

- Traktat Karty Energetycznej oraz Protokół Karty Energetycznej dotyczący efektywności energetycznej i odnośnych aspektów ochrony środowiska, sporządzone w Lizbonie w dniu 17 grudnia 1994 roku (Dz. U. z 2003 roku Nr 105, poz. 985);
- Ustawa z dnia 20 maja 2016 roku o efektywności energetycznej (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 2166 ze zm.);
- Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1385 ze zm.);
- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz.U. z 2021 roku poz. 1973 ze zm.);
- Ustawa z dnia 13 kwietnia 2007 roku o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 2187 ze zm.);

- Ustawa z dnia 20 lipca 1991 roku o Inspekcji Ochrony Środowiska (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1070 ze zm.);
- Ustawa z dnia 20 lipca 2017 roku Prawo wodne (t.j. Dz.U. z 2022 roku poz. 2625 ze zm.);
- Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach (t.j. Dz.U. z 2022 roku poz. 699 ze zm.);
- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/31/UE z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie charakterystyki energetycznej budynków (Dz.Urz.UE.L Nr 153, str. 13);
- Rozporządzenie Ministra Energii z dnia 5 października 2017 roku w sprawie szczegółowego zakresu i sposobu sporządzania audytu efektywności energetycznej oraz metod obliczania oszczędności energii (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1912);
- Obwieszczenie Ministra Energii z dnia 23 listopada 2016 roku w sprawie szczegółowego wykazu przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej (M. P. z 2016 roku, poz. 1184).

Zgodnie z Krajowym Planem na rzecz Energii i Klimatu na lata 2021-2030, cel zużycia energii pierwotnej to 91,3 Mtoe18 Zgodnie z szacunkami na koniec 2020 roku zużycie energii pierwotnej miało osiągnąć 96,4 Mtoe. Zatem w ciągu najbliższych 10 lat niezbędne jest ograniczenie zużycia energii o 59.313.000 MWh co daje ekwiwalent pieniężny ok 26,7 mld PLN (rocznie)19.

Aby taką oszczędność osiągnąć to zakładając średni zwrot z inwestycji energooszczędnej na 5 lat (założenie dość konserwatywne) wartość nakładów inwestycyjnych na projekty z zakresu efektywności energetycznej w Polsce powinny wynieść 133,4 mld PLN. Co daje rocznie ponad 13 mld PLN.

W kontekście całej Unii Europejskiej, powyższe parametry wskazują na zmniejszenie zużycia energii pierwotnej z 1561 Mtoe (w 2017) do 1.273 Mtoe (w 2030). Przy takich samych parametrach cen i okresu zwrotu z inwestycji daje to roczne oszczędności w wysokości 1.507,25 mld PLN i nakłady inwestycyjne na poziomie 7.536,2 mld PLN.

[18] *Toe – tona oleju ekwiwalentnego = 11,63 MWh*

[19] *Cena energii przyjęta na 450 PLN za MWh*

INFORMACJE O GRUPIE

1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma spółki	DB Energy Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	Wrocław, Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław, Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000685455
REGON	021249140
NIP	8942995375
Kod LEI	9845008636C4DE89FC65
Adres poczty elektronicznej	biuro@dbenergyopl
Strona internetowa	wwwodbenergyopl
Numer telefonu	+48 71 337 13 25
Kapitał zakładowy	306.146,00 PLN
Wartość nominalna akcji	0,10 PLN

Źródło: Spółka

Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej www.dbenergy.pl nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

W dniu 4 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie Emitenta, w ramach którego doszło do zmiany formy prawnej Emitenta, ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku w sprawie przekształcenia spółki, określenia wysokości kapitału zakładowego spółki przekształconej, określenia wysokości kwoty przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nieuczestniczących w spółce przekształconej, zakresu praw przyznanych osobiście wspólnikom uczestniczącym w spółce przekształconej, powołania pierwszych członków zarządu i rady nadzorczej spółki przekształconej, wyrażenia zgody na brzmienie statutu spółki przekształconej, objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Simonę Krukowską, Rep. A nr 5438/2017.

W dniu 16 marca 2021 roku Prezes URE wydał decyzję, na podstawie której przyznał Emitentowi koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej do 16 marca 2026 roku Koncesja wraz z promesą jej zmiany z dnia 5 stycznia 2022 roku została opisania w *Rozdziale Ogólny Zarys Działalności*, pkt 17 *Środki trwałe, ochrona środowiska oraz nieruchomości*.

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania innych koncesji, zezwoleń, licencji lub zgód.

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Spółka działa na podstawie KSH i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji o charakterze wewnętrznym.

2. Przedmiot działalności Spółki

Emitent prowadzi działalność na rynku energetycznym. Spółka specjalizuje się w kompleksowej obsłudze procesu poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwach przemysłowych – od identyfikacji inwestycji energooszczędnych (działalność doradcza i audytowa), poprzez ich projektowanie i wdrażanie, do ich finansowania (działalność inwestycyjna). Usługi świadczone przez Spółkę mają na celu realne zmniejszenie zużycia energii u klientów (energii elektrycznej, ciepła, chłodu, sprężonego powietrza i innych nośników energii). Działania Spółki prowadzą do znaczącej redukcji kosztów energii przy jednoczesnym

utrzymaniu wskaźników produkcyjnych na niezmienionym poziomie, a także przy zachowaniu jakości i pewności zasilania.

Przedmiot działalności Spółki został oznaczony w § 7 Statutu.

3. Kapitał zakładowy Spółki

Na Datę Prospektu i na dzień 30 czerwca 2022 roku wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 306.146,00 PLN (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych) i dzieli się na 3.061.460 (trzy miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.254.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o łącznej wartości nominalnej 125.400,00 PLN (sto dwadzieścia pięć tysięcy czterysta złotych), oznaczonych numerami od 0000001 do 1254000;
- 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 150.600,00 PLN (sto pięćdziesiąt tysięcy sześćset złotych), oznaczonych numerami od 0000001 do 1506000;
- 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 30.146,00 PLN (trzydzieści tysięcy sto czterdzieści sześć złotych), oznaczonych numerami od 000001 do 301460.

Wszystkie Akcje Spółki są w pełni opłacone.

Emitent powstał z przekształcenia spółki DB Energy Sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku w sprawie przekształcenia spółki, określenia wysokości kapitału zakładowego spółki przekształconej, określenia wysokości kwoty przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nieuczestniczących w spółce przekształconej, zakresu praw przyznanych osobiście wspólnikom uczestniczącym w spółce przekształconej, powołania pierwszych członków zarządu i rady nadzorczej spółki przekształconej, wyrażenia zgody na brzmienie statutu spółki przekształconej. Przy przekształceniu Spółki kapitał zakładowy Emitenta wynosił 276.000,00 PLN (dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dzielił się na 2.760.000 (dwa miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji, a tym: (i) 1.254.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje) serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; oraz (ii) 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Założycielami Spółki są:

- Krzysztof Piontek;
- Dominik Brach;
- Piotr Danielski;
- Magdalena Danielska;
- Lech Danielski;
- Grzegorz Dąbrowski;
- Marcin Krzyżosiak;
- Maja Janik; oraz
- Łukasz Brach.

Akcje Serii A oraz Akcje Serii B zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki i pokryte majątkiem spółki pod firmą DB Energy Sp. z o.o. Rejestracja przekształcenia DB Energy Sp. z o.o. w Emitenta nastąpiła w dniu 4 lipca 2017 roku.

W dniu 9 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 13 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu, na mocy której Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 340.000 (trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, do kwoty nie niższej niż 276.000,10 PLN (dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy

złotych 10/100) i nie wyższej niż 310.000,00 PLN (trzysta dziesięć tysięcy złotych). Cena emisyjna Akcji Serii C została ustalona na poziomie 10,80 PLN (dziesięć złotych 80/100). W dniu 20 marca 2019 roku Zarząd podjął uchwałę nr 1 w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie, na mocy której Zarząd postanowił, że ostateczna kwota objętego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii C wynosi 30.146,00 PLN (trzydzieści tysięcy sto czterdzieści sześć złotych), a kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 306.146,00 PLN (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych). Części Akcji Serii C została pokryta wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 2.955.744,00 PLN (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści cztery złote) w postaci gotówki. Pozostała część Akcji Serii C została pokryta wkładem pieniężnym w postaci potrącenia udzielonych Spółce pożyczek o łącznej wartości 300.024,00 PLN (trzysta tysięcy dwadzieścia cztery złote). Pożyczki zostały udzielone Spółce przez Członków Zarządu – Krzysztofa Piontek, Piotra Danielskiego oraz Dominika Bracha. Szczegółowe informacje na temat udzielonych pożyczek znajdują się w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi*. Akcje Serii C przydzielono łącznie 32 osobom.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 306.146,00 PLN (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych) poprzez emisję 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) Akcji Serii C nastąpiła w dniu 10 maja 2019 roku.

W dniu 9 stycznia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji 272.000 (dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące) warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D o kwotę nie większą niż 27.200,00 PLN (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście złotych), z wyłączeniem prawa poboru akcji oraz warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy. Celem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A była realizacja postanowień porozumień inwestycyjnych zawartych z akcjonariuszami którzy objęli Akcje Serii C. Warunki wskazane w ww. porozumieniach inwestycyjnych przewidywały m.in. że w przypadku, gdy EBITDA Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 30 czerwca 2020 roku wyniesie mniej niż 4,5 mln PLN, inwestorzy, z którymi zawarte zostały ww. porozumienia inwestycyjne posiadać będą prawo do objęcia nie więcej niż 272.000 (dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D po cenie emisyjnej wynoszącej 0,10 PLN (dziesięć groszy). Na podstawie powyższej uchwały, osobami uprawnionymi do objęcia warrantów były wyłącznie: (i) osoby fizyczne lub prawne, które wzięły udział w ofercie prywatnej Akcji Serii C; oraz (ii) pracownicy i współpracownicy zatrudnieni lub współpracujący z Emitentem lub spółkami powiązanymi z Emitentem. Warranty subskrypcyjne serii A miały być oferowane osobom uprawnionym w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zatwierdzającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 30 czerwca 2020 roku. Termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, tj. objęcia akcji serii D, miał upłynąć w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 30 czerwca 2020 roku. Wszystkie akcje serii D miały zostać objęte w zamian za wkłady pieniężne, a cena emisyjna akcji serii D została ustalona na poziomie 0,10 PLN (dziesięć groszy). Akcje serii D miały uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 lipca 2021 roku, tj. od wypłat z zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 30 czerwca 2022 roku. Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 27.200,00 PLN (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście złotych) nastąpiła w dniu 10 maja 2019 roku.

W dniu 22 grudnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 21/12/2020 w sprawie uchylenia uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 stycznia 2019 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru akcji oraz warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy. W związku z powyższym, na Datę Prospektu Zarząd nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Rejestracja wykreślenia warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 27.200,00 PLN (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście złotych) nastąpiła w dniu 9 listopada 2021 roku.

Na Datę Prospektu i na dzień 30 czerwca 2022 roku:

- nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale);
- nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższenia kapitału Spółki;

- kapitał zakładowy Spółki i innych podmiotów z Grupy nie jest przedmiotem opcji i nie zostały wobec niego warunkowo lub bezwarunkowo uzgodnione, że stanie się przedmiotem opcji;
- żadne akcje Emitenta nie znajdują się w posiadaniu Emitenta, spółek wchodzących w skład Grupy lub osób działających w imieniu Spółki, za wyjątkiem Akcji znajdujących się w posiadaniu członków organów,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym Akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami.

Na Datę Prospektu i na dzień 30 czerwca 2022 roku posiadaczom Akcji Serii A przysługuje prawo pierwszeństwa. Zgodnie ze Statutem, w przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy posiadający Akcje Serii A zamierza zbyć swoje Akcje Serii A, pozostali akcjonariusze posiadający Akcje Serii A mają prawo pierwszeństwa nabycia tych akcji, na warunkach szczegółowo określonych w Statucie.

Na Datę Prospektu i na dzień 30 czerwca 2022 roku posiadaczom Akcji Emitenta nie przysługuje inne niż opisane powyżej prawo pierwszeństwa lub prawo pierwokupu i nie istnieją procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu. Nie istnieją także prawa do subskrypcji papierów wartościowych ani sposób postępowania z prawa do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

Statut ani żadne regulaminy wewnętrzne Spółki nie zawierają innych postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

4. Struktura organizacyjna Grupy

Na Datę Prospektu Emitent jest spółką dominującą w ramach struktury Grupy, w skład której wchodzi Emitent oraz spółki bezpośrednio zależne od Emitenta:

- APPS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (od 12 lipca 2018 roku);
- Willbee Energy GmbH z siedzibą w Magdeburgu (od 10 maja 2019 roku);
- DB ESCO ZP 1 sp. z o.o z siedzibą we Wrocławiu (od 27 lipca 2022 roku);
- DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (od 27 lipca 2022 roku).

5. Spółki zależne

Na Datę Prospektu spółkami zależnymi od Emitenta są spółki APPS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz Willbee Energy GmbH z siedzibą w Magdeburgu.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat spółki APPS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Firma spółki	APPS Sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Polska
Siedziba i adres	Wrocław; Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000481158
REGON	022271934
NIP	8822119174
Kapitał zakładowy	50.000,00 PLN
Udział w kapitale zakładowym	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów	100%
Przedmiot działalności	Producent urządzeń umożliwiających dokonywanie pomiarów efektywności energetycznej

Źródło: Spółka

APPS sp. z o.o. założona została w dniu 11 października 2013 roku w miejscowości Dzierżoniów.

Emitent nabył 100% udziałów APPS sp. z o.o. (120 – sto dwadzieścia udziałów) 12 lipca 2018 roku od dotychczasowych udziałowców za 6 tys. PLN, po wartości nominalnej udziałów. Transakcja miała charakter pieniężny, a płatności zostały dokonane przelewem. Tego samego roku Emitent dokapitalizował APPS sp. z o.o. kwotą 470 tys. PLN – 880 (osiemset osiemdziesiąt) nowych udziałów zostało w całości pokrytych wkładem pieniężnym.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy APPS sp. z o.o. wynosi 50.000,00 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i jest podzielony na 1.000 (jeden tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy. Spółka prowadzi działalność w zakresie rozproszonych systemów pomiarów parametrów pracy sieci elektroenergetycznej. Głównym celem działalności jest komercjalizacja rozwiązań technologicznych opartych o system DiagSys. Spółka będzie odpowiedzialna za komercjalizację opracowanego systemu i urządzenia pomiarowego.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat spółki Willbee Energy GmbH z siedzibą w Magdeburg.

Firma spółki	Willbee Energy GmbH
Forma prawna	Gesellschaft mit beschränkter Haftung (odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Kraj siedziby	Niemcy
Siedziba i adres	Magdeburg; Lorenzweg 43, 39124 Magdeburg
Numer rejestrowy	HRB 27014
Kapitał zakładowy	25.000,00 EUR
Udział w kapitale zakładowym	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów	100%
Przedmiot działalności	Świadczenie usług zwiększających efektywność energetyczną dla dużych i średnich odbiorców przemysłowych

Źródło: Spółka

Willbee Energy GmbH założona została w dniu 30 kwietnia 2019 roku w Magdeburgu (Niemcy). Rejestracja spółki w rejestrze handlowym nastąpiła w dniu 10 maja 2019 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000,00 EUR (dwadzieścia pięć tysięcy euro). Spółka zajmuje się świadczeniem usług zwiększania efektywności energetycznej dla dużych i średnich odbiorców przemysłowych operujących na rynkach Europy Zachodniej, ze szczególnym naciskiem na rynek niemiecki. Działalność Willbee Energy GmbH związana jest z ekspansją zagraniczną Emitenta. Działania Willbee Energy GmbH są tożsame z profilem działalności Emitenta w zakresie efektywności energetycznej, w tym w modelu ESCO, w którym Willbee Energy GmbH nie tylko doradza, ale również projektuje, finansuje i realizuje inwestycje energooszczędne w przemyśle.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat spółek celowych DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 sp. z o.o.

Firma spółki	DB ESCO ZP 1 sp. z o.o
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Polska
Siedziba i adres	Wrocław; Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Numer rejestrowy	0000984608
NIP	8992931911
REGON	522670966

Kapitał zakładowy	5.000 PLN
Udział w kapitale zakładowym	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów	100%
Przedmiot działalności	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

Firma spółki	**DB ESCO ZP 2 sp. z o.o**
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Polska
Siedziba i adres	Wrocław; Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Numer rejestrowy	0000984498
NIP	8992932052
REGON	522684980
Kapitał zakładowy	5.000 PLN
Udział w kapitale zakładowym	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów	100%
Przedmiot działalności	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

Źródło: Spółka

Spółki DB ESCO ZP 1 sp. z o.o i DB ESCO ZP 2 sp. z o. o zostały zawiązane w dniu 26 lipca 2022 roku we Wrocławiu (Polska). Rejestracja spółek w rejestrze handlowym nastąpiła w dniu 27 lipca 2022 roku. Kapitał zakładowy spółek wynosi 5 000,00 PLN (pięć tysięcy złotych). Spółki zostały zawiązane jako spółki celowe, na potrzeby realizacji umowy z Żabka Polska sp. z o.o., opisanej w Rozdziale *Ogólny Zarys Działalności,* pkt *Istotne Umowy*.

6. Jednostki stowarzyszone

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada jednostek stowarzyszonych.

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut obowiązujące na Datę Prospektu. Poza Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej nie ma osób mających istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania Spółką.

1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zarząd składa się z maksymalnie 5 (pięciu) członków, w tym z Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, powierzając im pełnienie określonych funkcji w Zarządzie. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję**.** Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

Zgodnie ze Statutem, Członkowie Zarządu mogą w każdym czasie przed upływem kadencji zostać odwołani przez Radę Nadzorczą jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów zaliczyć można w szczególności: (i) naruszenie regulaminu pracy; (ii) długotrwałą chorobę uniemożliwiającą prawidłowe sprawowanie funkcji Członka Zarządu; (iii) utratę kwalifikacji; (iv) popełnienie przestępstwa; (v) naruszenie dobrego imienia Spółki; a także (vi) narażenie Spółki na straty**.**

Zgodnie z przyjętym Regulaminem Zarządu Spółki, w strukturze organizacyjnej Spółki Członkowie Zarządu mogą obejmować funkcje:

- Prezesa Zarządu (CEO);
- Wiceprezesa Zarządu ds. Technologicznych (CTO);
- Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych (COO).

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu zostały określone w Regulaminie Zarządu. Regulamin Zarządu jest uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany uchwałą Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w czasie jego nieobecności upoważniony przez niego Członek Zarządu, który pod nieobecność Prezesa również przewodniczy posiedzeniu. Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu wyrażą na to zgodę. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, któremu przysługuje prawo ustalania i zmiany porządku obrad posiedzeń Zarządu, usuwania bądź dodawania określonych punktów porządku obrad, ograniczania czasu wystąpień pozostałych Członków Zarządu, zarządzania przerw i formułowania treści projektów uchwał. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, co najmniej raz w miesiącu. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie.

Wszyscy Członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki, chyba że Statut stanowi inaczej. Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu łącznie lub jeden Członek Zarządu łącznie z ustanowionym prokurentem.

Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

- Krzysztof Lech Piontek – Prezes Zarządu;
- Dominik Jan Brach – Wiceprezes Zarządu;
- Piotr Wojciech Danielski – Wiceprezes Zarządu.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Zasady wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą.

Krzysztof Lech Piontek – Prezes Zarządu

Wiek: 49 lat

Adres służbowy: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław.

Krzysztof Piontek został powołany do Zarządu obecnej kadencji, na stanowisko Prezesa Zarządu, na podstawie uchwały nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 11 grudnia 2020 roku.

Termin upływu kadencji: 11 grudnia 2023 roku.

Krzysztof Piontek posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne oraz techniczne. Krzysztof Piontek jest doktorem habilitowanym nauk ekonomicznych oraz od 2001 roku pracownikiem dydaktyczno-naukowym w Katedrze Inwestycji Finansowych i Zarządzania Ryzykiem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, gdzie od 2006 roku wykłada również blok *Metody Ilościowe* na studiach podyplomowych. Prowadzi także warsztaty z wykorzystania środowiska MATLAB. Ponadto, Krzysztof Piontek jest także absolwentem Wydziału Elektroniki i Telekomunikacji Politechniki Wrocławskiej (rok ukończenia 1998). Krzysztof Piontek specjalizuje się w zastosowaniu metod ilościowych w analizie danych empirycznych, w tym w analizie szeregów czasowych, wielowymiarowej analizie porównawczej obiektów, a także w narzędziach statystyki matematycznej. Szczególny obszar jego zainteresować to ryzyko modelu oraz badania nad mocami testów statystycznych służących rozróżnianiu obiektów na klasy (np. poprawnych modeli czy silników uszkodzonych i sprawnych). W tym zakresie wykorzystuje m. in. analizę widmową oraz tzw. analizę funkcji strat w poprawności oceny modeli (obiektów). Krzysztof Piontek jest członkiem Sekcji Klasyfikacji i Analizy Danych Polskiego Towarzystwa Statystycznego, recenzentem w Przeglądzie Statystycznym, a także redaktorem statystycznym Argumenta Oeconomica. Był on nagradzany i wyróżniany na szeregu konferencji za poziom prezentowanych badań empirycznych. Szerokie wykształcenie Krzysztofa Piontka stanowi łącznik pomiędzy zagadnieniami o charakterze technicznym, statystycznym i finansowym.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie	LB Park S.A. – Wspólnik;
2019 – obecnie	Jednoosobowa działalność gospodarcza Doradztwo Gospodarcze Krzysztof Piontek;
2001 – obecnie	Katedra Inwestycji Finansowych i Zarządzania Ryzykiem, Wydział Ekonomii i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu – Profesor Uczelni (od 2018), Profesor Nadzwyczajny (2016-2018), Adiunkt (2004-2016), Asystent (2001-2004);
2017 – obecnie	DB Energy S.A. – Prezes Zarządu;
2013 – obecnie	APPS Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2013 – obecnie	DataWalk S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – obecnie	Home&More Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik;

2013 – 2018	APPS Sp. z o.o. – Wspólnik;
2010 – 2017	DB Energy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik;
2009 – 2010	DB Energy Solutions S.C. – Wspólnik;
2008 – 2010	Centrum Funduszy Inwestycyjnych Freefund S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2008 – 2010	Doradcy24 S.A. (obecnie: DR.FINANCE S.A.) – Członek Rady Nadzorczej;
2006 – 2007	Relpol S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2004	KGHM S.A. – Starszy Specjalista.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Krzysztof Piontek - Prezes Zarządu: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był wspólnikiem.

Sprawowane przez Krzysztofa Piontka w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

2013 – obecnie	APPS Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2010 – obecnie	Home&More Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2010 – 2019	DB Energy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2013 – 2018	Pilab S.A. (obecnie: Datawalk S.A.) – Członek Rady Nadzorczej.

Krzysztof Piontek, poza Akcjami Emitenta, w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był wspólnikiem w następujących podmiotach:

- Home&More Sp. z o.o.;
- APPS Sp. z o.o.;
- LB Park Sp. z o.o.;
- LUG S.A.;
- MERA S.A.

Dominik Jan Brach – Wiceprezes Zarządu

Wiek: 48 lat

Adres służbowy: Al. Armii Krajowego 45, 50-541 Wrocław.

Dominik Brach został powołany do Zarządu obecnej kadencji, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na podstawie uchwały nr 11 Rady Nadzorczej z dnia 11 grudnia 2020 roku.

Termin upływu kadencji: 11 grudnia 2023 roku.

Dominik Brach posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Dominik Brach jest absolwentem i wieloletnim pracownikiem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, doktorem nauk ekonomicznych oraz specjalistą zarządzania finansami i zarządzania ryzykiem oraz gospodarki nieruchomościami. W 1998 roku ukończył Akademię Ekonomiczną we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu) uzyskując tytuł magistra ekonomii (specjalizacja: zarządzanie finansami). Dodatkowo, w 2002 roku ukończył studia doktoranckie na tej samej uczelni uzyskując tytuł doktora nauk ekonomicznych. Praca doktorska Dominika Bracha nosiła tytuł „Ubezpieczeniowe instrumenty pochodne". W 2007 roku Dominik Brach ukończył studia podyplomowe na kierunku Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami na Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu, a w 2009 roku uzyskał licencję zawodową pośrednika w obrocie nieruchomościami. Wiceprezes Zarządu w 2010 roku ukończył także kolejne studia podyplomowe na Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu na kierunku Wycena nieruchomości. Dodatkowo, Dominik Brach prowadził badania z zakresu nauki o finansach jako pracownik Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. W Spółce, od początku jej działalności, zajmuje się zarządzaniem przedsiębiorstwem i jej rozwojem. Uczestniczył także w pracach B+R w zakresie dotyczącym analizy finansowania inwestycji

energooszczędnych w przemyśle oraz w zakresie zarządzania nieruchomościami przemysłowymi. Jest Członkiem Rady Związku Pracodawców Polska Miedź.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie	Willbee Energy GmbH – Dyrektor Zarządzający;
2013 – obecnie	APPS Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
2001 – obecnie	Jednoosobowa działalność gospodarcza DOMINIK BRACH PROFIN (wcześniej DOMINIK BRACH NIERUCHOMOŚCI);
2005 – 2014	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu – Adiunkt w Katedrze Inwestycji Finansowych i Zarządzania Ryzykiem;
2002 – 2014	MARSHAL Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
2002 – 2005	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu – Asystent w Katedrze Inwestycji Finansowych i Zarządzania Ryzykiem;
1998 – 2002	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu – studia doktoranckie, prowadzenie zajęć ze studentami.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Dominik Brach - Wiceprezes Zarządu: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był wspólnikiem.

Sprawowane przez Dominika Bracha w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie) lub innych podmiotach:

2019 – obecnie	Willbee Energy GmbH – Dyrektor Zarządzający;
2014 – obecnie	„Związek Pracodawców Polska Miedź" – Członek Rady Związku;
2013 – obecnie	APPS Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2010 – obecnie	Stowarzyszenie „Duae Rotae" – Członek Komisji Rewizyjnej;
2010 – 2017	DB Energy Sp. z o. o. – Wiceprezes Zarządu.

Dominik Brach, poza Akcjami Emitenta, w ciągu ostatnich 5 lat posiadał akcje udziały lub akcje oraz był wspólnikiem:

- APPS Sp. z o.o.;
- MARSHAL Sp. z o.o.;
- DB Energy Sp. z o. o.

Piotr Wojciech Danielski – Wiceprezes Zarządu

Wiek: 37 lat

Adres służbowy: Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław.

Piotr Danielski został powołany do Zarządu obecnej kadencji, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na podstawie uchwały nr 10 Rady Nadzorczej z dnia 11 grudnia 2020 roku.

Termin upływu kadencji: 11 grudnia 2023 roku.

Piotr Danielski posiada wykształcenie wyższe techniczne. W 2009 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na Politechnice Wrocławskiej, a w latach 2009-2013 robił doktorat na tej samej uczelni. W 2010 roku ukończył studia podyplomowe na Uniwersytecie Ekonomicznym. Piotr Danielski jest doktorem nauk technicznych, absolwentem studiów doktoranckich w Zakładzie Elektroenergetyki Przemysłowej na Wydziale Elektrycznym Politechniki Wrocławskiej. Jego praca doktorska nosiła tytuł „Audyt efektywności energetycznej w ramach polskiego rynku energii". Piotr Danielski naukowo i zawodowo zajmuje się branżą energetyki przemysłowej oraz energochłonnością przemysłowych odbiorców energii. W Spółce prowadził projekty z zakresu efektywności energetycznej dla ponad 200 polskich dużych przedsiębiorstw przemysłowych. Obecnie kontynuuje działalność naukową i zawodową w branży energetycznej,

prowadząc również prace B+R z dziedziny diagnostyki maszyn oraz pomiarów elektroenergetycznych. W trakcie studiów magisterskich podjął pracę w AREVA T&D Stafford, realizując grant w zakresie wdrożenia w produktach AREVA T&D dyrektywy RoCHS (eliminacji lutów zawierających ołów) i zasad *eco-design* (budujących kartę wpływu na środowisko i LCA, tj. oceny cyklu życia dla każdego z produktów). Następnie, po powrocie do Polski, pracował w ZPUE S.A. jako ekspert techniczny. Piotr Danielski pełni funkcję przewodniczącego zespołu ds. efektywności energetycznej Forum Odbiorców Energii Elektrycznej i Gazu (z ramienia Izby Energetyki Przemysłowej i Odbiorców Energii). Jest członkiem External Advisory Board projektu Green Nets, który ma za zadanie wykazanie możliwości redukcji zapotrzebowania energii w sieciach telefonii komórkowej dzięki inteligentnemu zarządzaniu infrastrukturą. Jest także jednym z wykonawców polskiej części projektu ENBUS, zajmującego się tworzeniem platformy porównawczej dla innowacyjnych produktów rynku budowlanego, mających wpływ na redukcję zużycia energii przez odbiorców komunalnych. Piotr Danielski prowadzi zajęcia z zakresu efektywności energetycznej w ramach programu EUREM – Europejski Menedżer Energii. Jest także wykładowcą studiów podyplomowych *Efektywność inwestycji w OZE* na Uniwersytecie Wrocławskim. Piotr Danielski jest autorem wielu publikacji z zakresu bezpieczeństwa elektrycznego i efektywności energetycznej.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie	Willbee Energy GmbH – Dyrektor Zarządzający;
2020 – obecnie	Jednoosobowa działalność gospodarcza FANDE Piotr Danielski
2017 – obecnie	DB Energy S.A. – Wiceprezes Zarządu;
2010 – 2017	DB Energy Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu, Wspólnik;
2010 – 2010	DB Energy Sp. z o. o. – Prezes Zarządu;
2009 – 2010	DB Energy Solutions S.C. – Wspólnik;
2009 – 2009	ZPUE S.A. – Inżynier sprzedaży;
2008 – 2008	Areva T&D – Inżynier kontraktu;
2005 – 2007	Probel Eugeniu Bąk – Asystent projektanta.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Piotr Danielski - Wiceprezes Zarządu: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był wspólnikiem.

Sprawowane przez Piotra Danielskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

2019 – obecnie	Willbee Energy GmbH – Członek Zarządu;
2013 – obecnie	APPS Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2010 – 2017	DB Energy Sp. z o. o. – Wiceprezes Zarządu.

Wiceprezes Zarządu, poza akcjami Emitenta, w ciągu ostatnich 5 lat posiadał akcje udziały lub akcje oraz był wspólnikiem:

- APPS Sp. z o.o.;
- DB Energy Sp. z o. o.

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) letniej wspólnej kadencji. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej

kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz pozostali Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

- akcjonariusz Krzysztof Piontek ma prawo powołania jednego Członka Rady Nadzorczej; prawo to przysługuje akcjonariuszowi Krzysztofowi Piontek tak długo, jak będzie posiadał 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- akcjonariusz Dominik Brach ma prawo powołania jednego Członka Rady Nadzorczej; prawo to przysługuje akcjonariuszowi Dominikowi Brach tak długo, jak będzie posiadał 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- akcjonariusz Piotr Danielski ma prawo powołania jednego Członka Rady Nadzorczej; prawo to przysługuje akcjonariuszowi Piotrowi Danielskiemu tak długo, jak będzie posiadał 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jeżeli w przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby Członków Rady Nadzorczej, skład Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby 5 (pięciu) Członków, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej, niezależnie od ich liczby, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, są uprawnieni do dokooptowania nowego Członka lub Członków Rady Nadzorczej w miejsce brakujących. Dokooptowanych Członków Rady Nadzorczej zatwierdza najbliższe Walne Zgromadzenie, a ich kadencja wygasa wraz z upływem kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku niezatwierdzenia dokooptowanych Członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, ich kadencja wygasa wraz z zamknięciem obrad tego Walnego Zgromadzenia. W tym wypadku nowi Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przy odpowiednim zastosowaniu §14 ust. 3 Statutu.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 członków:

- Ireneusz Wąsowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Wojciech Mróz – Członek Rady Nadzorczej;
- Mariusz Aleksander Łoś – Członek Rady Nadzorczej;
- Rafał Władysław Pisz – Członek Rady Nadzorczej;
- Tomasz Słoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie. Statut nie określa kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Emitent dokonał weryfikacji czy poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Mariusz Aleksander Łoś, Rafał Władysław Pisz, Tomasz Słoński, Ireneusz Wąsowicz oraz Wojciech Mróz spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym w szczególności:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty, i co do emisji obligacji;

- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;
- reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki;
- ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;
- ustalenie liczby członków Zarządu danej kadencji;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, a także zawieszanie z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie członków rady nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- uchwalanie Regulaminu Komitetu Audytu.
- zbycie lub nabycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, wieczystego użytkowania bądź udziału w wieczystym użytkowaniu.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Rady Nadzorczej zostały określone w Regulaminie Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej jest uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący Rady Nadzorczej, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej 3/5 z nich jest obecna na posiedzeniu. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie może być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, iż miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.

W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Złożenie podpisu pod treścią uchwały stanowi jednocześnie zgodę na taki tryb podejmowania uchwały. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jeżeli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może oddelegować jednego lub kilku Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Szczegółowe zasady oraz okres wykonywania takiego nadzoru będą każdorazowo określane uchwałą Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej mogą zostać utworzone zespoły wewnętrzne, których główną funkcją jest doradzanie, opiniowanie, formułowanie zaleceń oraz ocen w wybranych sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej. Komitety są tworzone i rozwiązywane w drodze uchwał Rady Nadzorczej. Na Datę Prospektu nie powołano takich zespołów.

Mandaty wszystkich obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej.

Ireneusz Wąsowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 56 lat

Adres służbowy: ul. Wołoska 18 (budynek B2b), 51-116 Wrocław.

Ireneusz Wąsowicz został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji, na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 16/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Termin upływu kadencji: 22 grudnia 2023 roku.

Ireneusz Wąsowicz posiada wykształcenie wyższe. Ireneusz Wąsowicz jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, którą ukończył w 1992 roku uzyskując tytuł magistra ekonomii (specjalizacja: Organizacja i Zarządzanie).

Doświadczenie zawodowe:

2018 – obecnie	Trans.eu Group S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	DB Energy S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2013 – obecnie	Tenha Sp.j. – Wspólnik;
2012 – obecnie	„KMB Grupa" Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu, Wspólnik;
2012 – obecnie	„KMB Grupa" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – Wspólnik;
2011 – obecnie	Drewno Masywne HBR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – Wspólnik;
2010 – obecnie	HBR Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik;
1999 – obecnie	RISO Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik;
1997 – obecnie	Jednoosobowa działalność gospodarcza Ireneusz Wąsowicz HBR;
2017 – 2018	DataWalk S.A. (wcześniej Pilab S.A.) – Członek Rady Nadzorczej;
2013 – 2015	Casus S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2008 – 2011	PDK-Fiolet S.A. – Prezes Zarządu;
2003 – 2008	Powszechny Dom Kredytowy S.A. – Wiceprezes Zarządu;
2000 – 2002	Polskie Towarzystwo Finansowe S.A. – Członek Zarządu;

1998 – 1999	Polskie Towarzystwo Finansowe S.A. – Doradca Zarządu;
1992 – 1997	SJOS Sp. z o.o. – Konsultant gospodarczy.

Wojciech Mróz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 39 lat

Adres służbowy: ul. Dębowa 8a, 55-040 Bielany Wrocławskie.

Wojciech Mróz został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 20/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Termin upływu kadencji: 22 grudnia 2023 roku.

Wojciech Mróz posiada wykształcenie wyższe. W 2007 roku ukończył Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu uzyskując tytuł magistra ekonomii. Wojciech Mróz jest licencjonowanym doradcą inwestycyjnym i posiadaczem tytułu *Chartered Financial Analyst*. Od ponad piętnastu lat jest aktywnie związany z rynkiem kapitałowym i rynkiem inwestycji typu Private Equity/Venture Capital. Z poziomu członka Zarządu i członka Rady Nadzorczej wspierał wiele przedsiębiorstw podczas układania strategii rozwoju, pozyskania kapitału z rynku niepublicznego, jak również publicznego poprzez debiut na GPW. Jest parterem zarządzającym w Alpha Capital Group, spółki doradczej zajmującej się działalnością Corporate Finance. Jest również aniołem biznesu i udziałowcem między innymi w firmach realizujących projekty TestArmy.com, ExplainEverything.com, Kodilla.pl. Prowadził również zajęcia na studiach podyplomowych z zakresu inwestycji oraz funduszy Private Equity i Venture Capital. Jest fundatorem i członkiem zarządu fundacji Everest, która organizuje cykliczne eventy w całej Polsce Bieg Firmowy.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie	Stava S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	DB Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej
2020 – obecnie	Jednoosobowa działalność gospodarcza Wojciech Mróz;
2015 – obecnie	Codemy S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2012 – obecnie	Fundacja Everest – Członek Zarządu;
2012 – obecnie	Alpha Capital Group Sp. z o.o. – Członek Zarzadu, Wspólnik;
2018 – 2020	Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – 2019	Sare S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – 2019	TestArmy Group S.A. – Członek Zarządu;
2008 – 2015	Jednoosobowa działalność gospodarcza Venture Investment Advisory Wojciech Mróz;
2004 – 2008	MCI Management S.A. – Manager Inwestycyjny.

Mariusz Aleksander Łoś – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 49 lat.

Adres służbowy: ul. Czarnieckiego 35, 01-548 Warszawa.

Mariusz Łoś został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 17/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Termin upływu kadencji: 22 grudnia 2023 roku.

Mariusz Łoś posiada wykształcenie wyższe. Mariusz Łoś jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, gdzie uzyskał tytuł magistra ekonomii.

Doświadczenie zawodowe:

2017 – obecnie	DB Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej;

2017 – obecnie	IN4GE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej in4mates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) – Prezes Zarządu, Wspólnik;
2011 – 2017	IN4GE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej in4mates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) – Wiceprezes Zarządu, Wspólnik;
1998 – 2011	Infovide-Matrix SA – Alliance Director;
1997 – 1998	TCH Components Sp. z o.o. – Product Manager.

Rafał Pisz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 49 lat.

Adres służbowy: QuantUp Sp. z o.o., Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław.

Rafał Pisz został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 18/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Termin upływu kadencji: 22 grudnia 2023 roku.

Rafał Pisz posiada wykształcenie wyższe. Rafał Pisz w 1998 roku ukończył Wydział Gospodarki Narodowej Akademii Ekonomicznej im. Oskara Langego we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu) na kierunku Finanse i Bankowość i uzyskał tytuł magistra. W 1997 roku uzyskał tytuł magistra informatyki w Instytucie Informatyki Uniwersytetu Wrocławskiego.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie	QuantUp Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2018 – obecnie	Stowarzyszenie ITCorner – Członek Zarządu;
2017 – obecnie	DB Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – obecnie	DATAX Sp. z o. o. – Wspólnik;
2008 – obecnie	Fundacja „Dzieci Twierdzy Breslau" - Członek Rady Fundacji;
2015 – 2018	DATAX Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2014 – 2015	DATAX Sp. z o. o. – Prokurent;
2010 – 2013	DATAX Sp. z o. o. – Prezes Zarządu;
2003 – 2010	AXIT Polska Sp. z o.o. – Wspólnik;
2000 – 2008	AXIT Polska Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
1999 – 2000	SoftGroup Polska Sp. z o. o. - Kierownik Przedsiębiorstwa Spółki.

Tomasz Słoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 51 lat.

Adres służbowy: Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, ul. Komandorska 118/120, 53-345 Wrocław.

Tomasz Słoński został powołany do Rady Nadzorczej, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały nr 19/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Termin upływu kadencji: 22 grudnia 2023 roku.

Tomasz Słoński posiada wykształcenie wyższe. W 1995 roku uzyskał tytuł magistra Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, w 2002 roku (na tej samej uczelni) uzyskał stopień doktora, natomiast w 2012 roku stopień naukowy doktora habilitowanego na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie	DB Energy S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
2014 – obecnie	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu – Profesor, Kierownik Katedry Finansów Przedsiębiorstw i Finansów Publicznych;

2003 – 2012	Akademia Ekonomiczna (później Uniwersytet Ekonomiczny) we Wrocławiu, Katedra Finansów Przedsiębiorstw i Finansów Publicznych – Adiunkt;
1995 – 2002	Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu – Asystent.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadali akcje lub udziały; (iii) byli wspólnikami.

Ireneusz Wąsowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Ireneusza Wąsowicza w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej) lub w innych podmiotach:

2018 – obecnie	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu – Członek Rady Nadzorującej AIP;
2018 – obecnie	Trans.eu Group S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2013 – obecnie	Tehna Gąsiorek i Wąsowicz sp. j. – Wspólnik reprezentujący spółkę;
2012 – obecnie	„KMB Grupa" Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
2010 – obecnie	HBR Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2002 – obecnie	RISO Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2017 – 2018	DataWalk S.A. (wcześniej Pilab S.A.) – Członek Rady Nadzorczej.

Ireneusz Wąsowicz, poza Akcjami Emitenta, w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był wspólnikiem:

- „Tenha" Gąsiorek i Wąsowicz Sp.j.;
- „KMB Grupa" Sp. z o.o.;
- „KMB Grupa" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.;
- Drewno Masywne HBR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.;
- HBR Sp. z o.o.;
- RISO Sp. z o.o.

W latach 2008 – 2019 przeciwko Ireneuszowi Wąsowiczowi toczyło się postępowanie przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu i Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu o przestępstwo oszustwa z art. 286 KK. Postępowanie zostało umorzone w 2019 roku.

Wojciech Mróz – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Wojciecha Mroza w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej) lub w innych podmiotach:

2021 – obecnie	Alpha LM Sp. z o. o. – Członek Zarządu;
2020 – obecnie	Stava S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	Codemy S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2012 – obecnie	Fundacja Everest – Członek Zarządu;
2012 – obecnie	Alpha Capital Group Sp. z o.o. – Członek Zarzadu;
2020 – 2020	Stava Sp. z o. o. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – 2020	Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – 2019	TestArmy Group S.A. – Członek Zarządu.
2017 – 2018	TestArmy Cyberforces Sp. z o. o. – Członek Zarządu;

2016 – 2019	Sare S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2014 – 2018	Cloud Testing Sp. z o. o. – Członek Zarządu;
2013 – 2018	Compani Sp. z o. o. – Członek Zarządu.

Wojciech Mróz w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był wspólnikiem:

- Alpha Capital Group Sp. z o.o.;
- Alpha Capital Sp. z o. o.;
- Accma Sp. z o. o.;
- ACG Alpha Capital Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.;
- Alpha Capital Łuczyn Mróz sp. j.;
- Codemy Oleksy Łuczyn Mróz sp. j.;
- Compani Sp. z o. o.;
- GMW Group Sp. z o. o.;
- Alpha Capital Investment Sp. z o. o. w likwidacji;
- Alpha LM Sp. z o.o.

Mariusz Łoś – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Mariusza Łosia w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej) lub w innych podmiotach:

2021 – obecnie	In4mates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu;
2017 – obecnie	in4mates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu.

Mariusz Łoś w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był wspólnikiem:

- in4mates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.;
- Aseti Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.;
- IN4GE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej In4mates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością);
- Aseti Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;

Rafał Pisz – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Rafała Pisza w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej):

2018 – obecnie	QuantUp Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2008 – obecnie	Fundacja „Dzieci urodzone w twierdzy Breslau" – Członek Rady Fundacji;
2018 – 2021	Stowarzyszenie ITCORNER – Członek Zarządu;
2015 – 2018	DATAX Sp. z o.o. – Członek Zarządu.

Rafał Pisz w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był wspólnikiem:

- DATAX Sp. z o.o.;
- QuantUp Sp. z. o.o.

Tomasz Słoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Tomasza Słońskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej) lub innych podmiotach:

2015 – obecnie	Stowarzyszenie Biegłych Wyceny Przedsiębiorstw w Polsce – Członek Komisji rewizyjnej.

Tomasz Słoński w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był wspólnikiem:

- Zakład Doradztwa Gospodarczego Dorgo Sp. z o.o.

3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, poza wyjątkami opisanymi powyżej oraz w punkcie *Akcje Istniejące będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej* poniżej, w okresie ostatnich pięciu lat, Członkowie Zarządu ani Członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani wspólnikami w spółce osobowej;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej, posiadającymi akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), ani żaden organ państwowy, ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed lub po jej upływie, ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

Powiązania rodzinne

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, z wyjątkiem powiązania pomiędzy Prezesem Zarządu, Krzysztofem Piontkiem a Wiceprezesem Zarządu, którzy są kuzynami.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach

Poza wyjątkami opisanymi powyżej, żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiejkolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

Konflikt interesów

Według najlepszej wiedzy Emitenta, wśród Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu nie występują powiązania mogące powodować potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, ze względu na rozbieżność zakresów działań poszczególnych podmiotów, jak również wpływu na ich działanie przez Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu, za wyjątkiem potencjalnego konfliktu interesu związanego z posiadaniem przez aktualnych członków Zarządu uprawnień osobistych w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej. Wspomniany konflikt interesów został opisany w rozdziale *Czynniki Ryzyka*, pkt *Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu*.

Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu są stronami umów ze Spółką, na podstawie których otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Wskazane powyżej umowy zostały szczegółowo opisane w niniejszym rozdziale w punkcie *Wynagrodzenie i świadczenia*.

Dodatkowo Członkowie Zarządu są stronami umów pożyczek oraz umów objęcia Akcji Serii C ze Spółką. Członek Rady Nadzorczej – Ireneusz Wąsowicz również jest stroną umowy objęcia Akcji Serii C ze Spółką. Wskazane powyżej umowy zostały opisane w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi.*

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała, innych niż opisane w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi*, transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w niniejszym rozdziale świadczenia z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki.

Umowy i porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakikolwiek Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Krzysztof Piontek

Na Datę Prospektu Krzysztof Piontek – Prezes Zarządu posiada łącznie 798.205 (siedemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście pięć) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 79.820,50 PLN (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia złotych 50/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 26,07% (dwadzieścia sześć procent 07/100) Akcji, uprawniających do 1.216.205 (jeden milion dwieście szesnaście tysięcy dwieście pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,18% (dwadzieścia osiem procent 18/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w tym 418.000 (czterysta osiemnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje) serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 41.800,00 PLN (czterdzieści jeden tysięcy osiemset złotych), co stanowi, w zaokrągleniu, 13,65% (trzynaście procent 65/100) Akcji, uprawniających do 836.000 (osiemset trzydzieści sześć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 19,37% (dziewiętnaście procent 37/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy posiadający Akcje Serii A zamierza zbyć swoje Akcje Serii A, pozostali akcjonariusze posiadający w Spółce Akcje Serii A mają prawo pierwszeństwa nabycia tych akcji, na warunkach szczegółowo określonych w Statucie.

Dominik Brach

Na Datę Prospektu Dominik Brach – Wiceprezes Zarządu posiada łącznie 795.890 (siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 79.589,00 PLN (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 26,00% (dwadzieścia sześć procent) Akcji, uprawniających do 1.213.890 (jeden milion dwieście trzynaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,13% (dwadzieścia osiem procent 13/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w tym 418.000 (czterysta osiemnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje) serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 41.800,00 PLN (czterdzieści jeden tysięcy osiemset złotych), co stanowi, w zaokrągleniu, 13,65% (trzynaście procent 65/100) Akcji, uprawniających do 836.000 (osiemset trzydzieści sześć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 19,37% (dziewiętnaście procent 37/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy posiadający Akcje Serii A zamierza zbyć swoje Akcje Serii A, pozostali akcjonariusze posiadający w Spółce Akcje Serii A mają prawo pierwszeństwa nabycia tych akcji, na warunkach szczegółowo określonych w Statucie.

Piotr Danielski

Na Datę Prospektu Piotr Danielski – Wiceprezes Zarządu posiada łącznie 933.890 (dziewięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 93.389,00 PLN (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt dziewięć złotych) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 30,50%

(trzydzieści procent 50/100) Akcji, uprawniających do 1.351.890 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 31,33% (trzydzieści jeden procent 33/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w tym 418.000 (czterysta osiemnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje) serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 41.800,00 PLN (czterdzieści jeden tysięcy osiemset złotych), co stanowi, w zaokrągleniu, 13,65% (trzynaście procent 65/100) Akcji, uprawniających do 836.000 (osiemset trzydzieści sześć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 19,37% (dziewiętnaście procent 37/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy posiadający Akcje Serii A zamierza zbyć swoje Akcje Serii A, pozostali akcjonariusze posiadający w Spółce Akcje Serii A mają prawo pierwszeństwa nabycia tych akcji, na warunkach szczegółowo określonych w Statucie.

Ireneusz Wąsowicz

Na Datę Prospektu Ireneusz Wąsowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 46.297 (czterdzieści sześć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 4.629,70 PLN (cztery tysiące sześćset dwadzieścia dziewięć złotych 70/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 1,51% (jeden procent 51/100) Akcji, uprawniających do 46.297 (czterdzieści sześć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 1,07% (jeden procent 07/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Żaden inny Członek Rady Nadzorczej nie posiada Akcji Istniejących bądź praw do nabycia Akcji. Członkowie Zarządu nie posiadają praw do nabycia Akcji.

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne inne ograniczenia niż wskazane powyżej w zakresie zbywania przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej posiadanych przez nich Akcji.

Udział Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, w zakresie, w jakim jest to znane Spółce na Datę Prospektu, Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz Główni Akcjonariusze nie zamierzają uczestniczyć w Ofercie i obejmować Akcji Oferowanych.

4. Wynagrodzenie i świadczenia

Zasady oraz wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, przy uwzględnieniu kwalifikacji oraz zakresów obowiązków poszczególnych Członków Zarządu.

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w Spółce będzie obowiązywała polityka w zakresie wynagradzania Członków Zarządu, o której mowa w art. 90d Ustawy o Ofercie Publicznej, przyjęta na mocy uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2022 roku.

W dniu 28 lutego 2020 roku, działając na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu Zarządu, w związku z § 14 ust. 17 pkt 5) Statutu, Rada Nadzorcza uchwaliła Regulamin ustalania zasad wynagradzania Członków Zarządu.

Zgodnie z Regulaminem ustalania zasad wynagradzania Członków Zarządu, wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, w celu zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Członkom Zarządu przysługują na zasadach wskazanych poniżej, następujące składniki wynagrodzenia:

- z tytułu mianowania – pozaumowny stosunek pracy, prowadzenie spraw i reprezentacja na zewnątrz Spółki;
- z tytułu umowy o pracę – stosunek pracy, na potrzeby poszczególnych projektów długoterminowych, w szczególności finansowanych w ramach dotacji unijnych;
- z tytułu umowy o współpracy – stosunek cywilnoprawny, świadczenie usług na rzecz Spółki w ramach prowadzonej działalności gospodarczej niezwiązanych z zarządzaniem Spółką i prowadzeniem jej spraw oraz niezwiązanych z innymi płaszczyznami współpracy.

Wysokość wynagrodzeń ustalana jest indywidualnie, z tym, że wynagrodzenia będą odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa Spółki oraz będą pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych,

a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności, wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia Członków Zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku, jak i zakresem świadczonych usług.

Zgodnie z brzmieniem §2 ust. 3 Regulaminu ustalania zasad wynagradzania Członków Zarządu, wynagrodzenie Członków Zarządu zostaje ustalone jako wartość zryczałtowana (należna w okresach miesięcznych). Niezależnie od powyższego, Przewodniczący Rady Nadzorczej jednoosobowo może zaakceptować wysokość wynagrodzenia wyższego niż przyjęte miesięczne ryczałtowe, jeżeli zachodzą ku temu stosowne przesłanki, a w szczególności:

- nakład czasu na realizację prac wykonanych przez Członka Zarządu w ramach podstawowego zakresu umowy o współpracy przewyższał standardowy wymiar czasu niezbędnego do wykonania danych czynności;
- zrealizowane zostały przez Członka Zarządu usługi specjalistyczne, wykraczające poza podstawowy zakres umowy o współpracy;
- w innych uzasadnionych okolicznościach.

Na Datę Prospektu Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie z tytułu mianowania oraz umowy o współpracę, a w przypadku Piotra Danielskiego, także umowy o pracę.

Od dnia powołania na stanowisko Prezesa Zarządu do dnia 31 grudnia 2019 roku Krzysztofa Piontek był wynagradzany z tytułu: (i) mianowania; oraz (ii) umowy o pracę na stanowisku Kierownika zespołu analizy danych. W dniu 2 marca 2020 roku Spółka zawarła z Krzysztofem Piontek umowę współpracy na czas nieokreślony. Na podstawy umowy współpracy, Prezes Zarządu otrzymuje miesięczne wynagrodzenie w kwocie 9.290,00 PLN (dziewięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt złotych) netto + VAT. Na podstawie umowy współpracy Prezes Zarządu świadczy na rzecz Spółki m.in. następujące usługi: (i) analiza kursów walut oraz ocena skutków zmiany kursu; (ii) zarządzanie płynnością – monitorowanie i bilansowanie wpływów i wydatków; (iii) doradztwo w zakresie ograniczania ryzyka gospodarczego, ryzyka kursowego; (iv) organizacja kontrolingu finansowego w Spółce; (v) opracowanie i przygotowanie budżetu i planów finansowych Spółki. Wynagrodzenie Prezesa Zarządu przysługujące mu na podstawie umowy współpracy może zostać, na podstawie odrębnych ustaleń ze Spółką, powiększone o uzasadnione koszty i wydatki poniesione przez Prezesa Zarządu w celu realizacji usług będących przedmiotem umowy współpracy (w szczególności koszty dojazdu do osób trzecich wskazanych przez Emitenta oraz koszty noclegów podczas wyjazdów). Dodatkowo, na Datę Prospektu Krzysztof Piontek otrzymuje także wynagrodzenie z tytułu mianowania w kwocie 6.500,00 PLN (sześć tysięcy pięćset złotych) brutto.

Od dnia powołania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do dnia 2 marca 2020 roku tytułem wynagrodzenia Dominika Bracha było wynagrodzenie z tytułu mianowania. W dniu 2 marca 2020 roku Spółka zawarła z Dominikiem Brachem umowę współpracy na czas nieokreślony. Wiceprezes Zarządu otrzymuje miesięczne wynagrodzenie na podstawie umowy współpracy w kwocie 12.995,00 PLN (dwanaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych) netto + VAT. Na podstawie umowy współpracy Wiceprezes Zarządu świadczy na rzecz Spółki m.in. następujące usługi: (i) przygotowywanie umów pod względem merytorycznym i formalnym na realizację planowanych zadań inwestycyjnych; (ii) analiza i kontrola kosztów związanych z bieżącą działalnością operacyjną Spółki; (iii) analiza opłacalności kontraktów; (iv) monitoring realizacji budżetu przez Spółkę; (v) nadzór nad opracowaniem i monitorowanie realizacji budżetu i parametrów finansowych projektów. Wynagrodzenie Wiceprezesa Zarządu przysługujące mu na podstawie umowy o współpracę może zostać, na podstawie odrębnych ustaleń ze Spółką, powiększone o uzasadnione koszty i wydatki poniesione przez Wiceprezesa Zarządu w celu realizacji usług będących przedmiotem umowy współpracy (w szczególności koszty dojazdu do osób trzecich wskazanych przez Emitenta oraz koszty noclegów podczas wyjazdów). Dodatkowo, na Datę Prospektu Dominik Brach otrzymuje także wynagrodzenie z tytułu mianowania w kwocie 6.500,00 PLN (sześć tysięcy pięćset złotych) brutto.

Od dnia powołania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do dnia 1 stycznia 2020 roku tytułem wynagrodzenia Piotra Danielskiego było wynagrodzenie z tytułu: (i) mianowania; oraz (ii) umowy o pracę na stanowisku R&D Manager. Od dnia 1 stycznia 2020 roku Piotr Danielski otrzymuje wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę w kwocie 8.620,00 PLN (osiem tysięcy sześćset dwadzieścia złotych) brutto. Na podstawie umowy o pracę Piotr Danielski jest zatrudniony na stanowisku R&D Manager – lider etapów – osoba odpowiedzialna za realizację projektu badawczo-rozwojowego „Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów

charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)" zgodnie z przyjętymi założeniami. Dodatkowo, od dnia 2 marca 2020 roku Wiceprezes Zarządu otrzymuje miesięczne wynagrodzenie na podstawie umowy współpracy, zawartej na czas nieokreślony, w kwocie 14.090,00 PLN (czternaście tysięcy dziewięćdziesiąt złotych) netto + VAT. Na podstawie umowy współpracy Wiceprezes Zarządu świadczy na rzecz Spółki m.in. następujące usługi: (i) działalność badawcza i rozwojowa, w obszarach wdrażania nowych rozwiązań technologicznych w działalności Spółki; (ii) przygotowanie dokumentacji na potrzeby Spółki w zakresie rozwiązań technologicznych; (iii) przygotowanie planów sprzedaży rocznych i wieloletnich; (iv) opracowywanie materiałów sprzedażowych Spółki; (v) aktywne pozyskiwanie nowych kontrahentów, negocjowanie warunków i ciągłości dostaw. Wynagrodzenie Wiceprezesa Zarządu przysługujące mu na podstawie umowy współpracy może zostać, na podstawie odrębnych ustaleń ze Spółką, powiększone o uzasadnione koszty i wydatki poniesione przez Wiceprezesa Zarządu w celu realizacji usług będących przedmiotem umowy współpracy (w szczególności koszty dojazdu do osób trzecich wskazanych przez Emitenta oraz koszty noclegów podczas wyjazdów). Dodatkowo, na Datę Prospektu Piotr Danielski otrzymuje także wynagrodzenie z tytułu mianowania w kwocie 6.500,00 PLN (sześć tysięcy pięćset złotych) brutto.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Zarządu, poza świadczeniami opisanymi powyżej i w transakcjach z Członkami Zarządu.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Zarządu i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy, poza świadczeniami opisanymi powyżej.

Członkowie Zarządu Spółki, poza świadczeniami opisanymi powyżej, nie otrzymali jakiejkolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu), z wyjątkiem świadczeń opisanych w rozdziale Transakcje z Podmiotami Powiązanymi.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu. Wskazane kwoty obejmują także świadczenia wypłacane Członkom Zarządu z tytułu umów o pracę oraz umów współpracy.

Tabela 30: Wynagrodzenie (brutto) wypłacone przez Spółkę Członkom Zarządu za rok zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok zakończony 30 czerwca 2022 roku	Od 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu
Krzysztof Piontek	Prezes Zarządu	224 308,50 PLN	116 859,00 PLN
Dominik Brach	Wiceprezes Zarządu	279 676,95 PLN	140 589,00 PLN
Piotr Danielski	Wiceprezes Zarządu	427 023,91 PLN	192 519,00 PLN
Razem		**931 009,36 PLN**	**312 704,00 PLN**

Źródło: HIF

Za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2022 roku Krzysztof Piontek z tytułu: (i) mianowania na stanowisko Prezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 78.000,00 PLN brutto; oraz (ii) umowy współpracy otrzymał wynagrodzenie w wysokości 146.308,50 PLN brutto. Za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2022 roku Dominik Brach z tytułu: (i) mianowania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 78.000,00 PLN brutto; oraz (ii) umowy współpracy otrzymał wynagrodzenie w wysokości 201.676,95 PLN brutto. Za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2022 roku Piotr Danielski z tytułu: (i) mianowania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 78.000,00 PLN brutto; (ii) umowy o pracę jako R&D Manager otrzymał wynagrodzenie w wysokości 51.720,00 PLN brutto; oraz (iii) umowy współpracy otrzymał wynagrodzenie w wysokości 297.303,91 PLN brutto.

Od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Krzysztof Piontek z tytułu: (i) mianowania na stanowisko Prezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 39 000,00 PLN brutto; oraz (ii) umowy współpracy otrzymał wynagrodzenie w wysokości 77 859,00 PLN brutto. Od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Dominik Brach z tytułu: (i) mianowania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 39 000,00 PLN brutto; oraz (ii) umowy współpracy otrzymał wynagrodzenie w wysokości 107 748,00 PLN brutto. Od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Piotr Danielski z tytułu: (i) mianowania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 39 000,00 PLN brutto; (ii) umowy o pracę jako R&D Manager otrzymał wynagrodzenie w wysokości 12 930,00 PLN brutto; oraz (iii) umowy o współpracy otrzymał wynagrodzenie w wysokości 140 589,00 PLN brutto.

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 10/07/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lipca 2021 roku. Zgodnie z tą uchwałą, za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej Członkowi Rady Nadzorczej należne jest wynagrodzenie w wysokości 300,00 PLN, natomiast za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – 200,00 PLN. Poza wskazanym wynagrodzeniem za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzenia za pełnioną w Spółce funkcję.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące Członkom Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącemu). Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali jakiejkolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu).

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada polityki w zakresie wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, do dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w zakresie przyjęcia i wprowadzenia sformalizowanej polityki wynagrodzeń obejmującej w szczególności zasady wypłacania wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącym Rady Nadzorczej) a Spółką, określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Rady Nadzorczej.

Tabela 31: Wynagrodzenie (brutto) wypłacone przez Spółkę Członkom Rady Nadzorczej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok zakończony 30 czerwca 2022 roku	Od 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu
Ireneusz Wąsowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 669,28 PLN	-
Wojciech Mróz	Członek Rady Nadzorczej	813,59 PLN	-
Mariusz Łoś	Członek Rady Nadzorczej	956,00 PLN	-
Rafał Pisz	Członek Rady Nadzorczej	1 669,28 PLN	-
Tomasz Słoński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 525,63 PLN	-
Razem		**6 633,78 PLN**	**-**

Źródło: Emitent

Za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2022 roku Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenia za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, tj. (i) Ireneusz Wąsowicz otrzymał

wynagrodzenie w wysokości 1.669,28 PLN; (ii) Wojciech Mróz otrzymał wynagrodzenie w wysokości 813,59 PLN; (iii) Mariusz Łoś otrzymał wynagrodzenie w wysokości 956,00 PLN brutto; (iv) Rafał Pisz otrzymał wynagrodzenie w wysokości 1.669,28 PLN brutto; (v) Tomasz Słoński otrzymał wynagrodzenie w wysokości 1.525,63 PLN brutto.

Na podstawie uchwały nr 11/07/2021 Rady Nadzorczej z dnia 6 lipca 2021 roku, Rada Nadzorcza postanowiła przyznać członkom Komitetu Audytu wynagrodzenie w wysokości 300,00 PLN (trzysta złotych) netto za udział w każdym posiedzeniu Komitetu Audytu, przy czym, jeżeli udział jest przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, wynagrodzenie wynosi 200,00 PLN (dwieście złotych).

5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych

Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje

Zarząd Spółki

Zgodnie z § 15 ust. 4 Statutu Spółki, kadencja Zarządu Spółki jest wspólna i trwa 3 lata. Należy jednak przy tym mieć na uwadze to, że zgodnie z art. 369 § 4 KSH, mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.

Krzysztof Piontek został powołany do Zarządu na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku i pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od dnia 4 lipca 2017 roku, tj. od dnia rejestracji przekształcenia DB Energy Sp. z o.o. w Emitenta. Krzysztof Piontek został powołany do Zarządu obecnej kadencji na podstawie uchwały nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 11 grudnia 2020 roku.

Dominik Brach został powołany do Zarządu na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku i pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od dnia 4 lipca 2017 roku, tj. od dnia rejestracji przekształcenia DB Energy Sp. z o.o. w Emitenta. Dominik Brach został powołany do Zarządu obecnej kadencji na podstawie uchwały nr 11 Rady Nadzorczej z dnia 11 grudnia 2020 roku.

Piotr Danielski został powołany do Zarządu na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku i pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od dnia 4 lipca 2017 roku, tj. od dnia rejestracji przekształcenia DB Energy Sp. z o.o. w Emitenta. Piotr Danielski został powołany do Zarządu obecnej kadencji na podstawie uchwały nr 10 Rady Nadzorczej z dnia 11 grudnia 2020 roku.

Kadencja obecnego Zarządu kończy się w dniu 11 grudnia 2023 roku.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie z § 14 ust. 4 Statutu Spółki powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję. Należy jednak przy tym mieć na uwadze to, że zgodnie z art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Ireneusz Wąsowicz został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku i pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 4 lipca 2017 roku, tj. od dnia rejestracji przekształcenia DB Energy Sp. z o.o. w Emitenta. Ireneusz Wąsowicz został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie uchwały nr 16/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Wojciech Mróz został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 20/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku i pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 22 grudnia 2020 roku.

Mariusz Łoś został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku i pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 4 lipca 2017 roku, tj. od dnia rejestracji przekształcenia DB Energy Sp. z o.o.

w Emitenta. Mariusz Łoś został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie uchwały nr 17/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Rafał Pisz został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku i pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 4 lipca 2017 roku, tj. od dnia rejestracji przekształcenia DB Energy Sp. z o.o. w Emitenta. Rafał Pisz został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie uchwały nr 18/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Tomasz Słoński został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku i pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 4 lipca 2017 roku, tj. od dnia rejestracji przekształcenia DB Energy Sp. z o.o. w Emitenta. Tomasz Słoński został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie uchwały nr 19/12/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2020 roku.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się w dniu 22 grudnia 2023 roku.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które będą przygotowane i publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, m.in. zgodnie z zasadami Rozporządzenia o Raportach.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności badanie sprawozdania rocznego jednostkowego oraz będzie należało przegląd półrocznego sprawozdania finansowego.

Wyboru niezależnego biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe zarówno przed badaniem przez audytora, jak i po jego badaniu, przesyłane są Członkom Rady Nadzorczej, którzy dokonują oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Każdorazowo po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego Spółki przez Członków Rady Nadzorczej, sprawozdania te będą przekazywane do Komitetu Audytu, w celu kontroli następczej oraz weryfikacji oceny Rady Nadzorczej. Zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w powyższej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane przez kierownictwo i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez księgowego Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Biegły rewident badający sprawozdania finansowe Emitenta nie wnosił uwag do działania systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- uzgadniane są miesięczne/roczne harmonogramy czynności wykonywanych w ramach zamykania ksiąg rachunkowych/sporządzania sprawozdań finansowych;
- zapisy księgowe dokonywane są wyłącznie na podstawie prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym dokumentów źródłowych oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez Spółkę;

- wykonywane są cykliczne czynności kontrolne związane z zamykaniem ksiąg rachunkowych, w tym przegląd i rozliczanie kont bilansowych, uzgodnienia sald, weryfikacja kosztów i przychodów w uzgodnieniu z kierownikami projektów / Zarządem.

W Spółce funkcjonują uzgodnione zasady dotyczące planowania i rozliczania wydatków oraz autoryzacji płatności. Dodatkowo, w zakresie Komitetu Audytu zostaną wyznaczone osoby dokonujące weryfikacji kosztów w porozumieniu z managerami produktów lub Zarządem.

W Spółce tworzony jest kompleksowy system kontroli funkcjonalnej, który obejmuje swoim zakresem: kontrolę wewnętrzną, prognozowanie, budżetowanie (w tym dotyczące przepływów pieniężnych) oraz analizę finansową i kluczowych wskaźników efektywności. Spółka stale monitoruje czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego itp.

Osoby, którym powierzone zostały kwestie prawne i podatkowe sprawują stałą kontrolę nad bieżącą działalnością Spółki poprzez monitorowanie zmian otoczenia prawnego prowadzonej działalności Spółki, a także wypełnianiem ciążących na Spółce obowiązków formalnych. W uzasadnionych przypadkach Spółka posiłkuje się również zewnętrznymi kancelariami prawnymi oraz doradcami podatkowymi w celu ograniczenia ryzyk prawnych i podatkowych.

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza monitorują proces sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań okresowych Spółki przed publikacją. Rada Nadzorcza, w procesie wyboru audytora dokonuje również oceny niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opiera się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza co do zasady obraduje przy udziale Zarządu z wyłączeniem spraw związanych z oceną pracy Zarządu oraz pozostałych spraw personalnych dotyczących Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz corocznie ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu, w tym adekwatność i skuteczność funkcji kontroli. Dodatkowo, Rada Nadzorcza, za pośrednictwem Komitetu Audytu, monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach oceny systemu kontroli wewnętrznej uwzględnia się w szczególności:

- opinie Komitetu Audytu;
- ustalenia biegłego rewidenta;
- ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych w tym od regulatorów rynkowych Emitenta;
- oceny i opinie na temat systemu kontroli wewnętrznej lub jego elementów dokonywane przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji i obowiązków zajmuje się m.in. bieżącym monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego (niezależnie od nieistnienia na Datę Prospektu wyodrębnionych komórek wykonujących te funkcje). Komitet Audytu jest regularnie informowany o raportach sporządzanych przez biegłych rewidentów i kadrę zarządzającą, a po ewentualnym powołaniu komórki audytu wewnętrznego będzie informowany o raportach sporządzanych przez audytorów wewnętrznych. Z tych raportów Zarząd uzyskuje i będzie uzyskiwał informacje o zidentyfikowanych istotnych nieprawidłowościach i zagrożeniach oraz działaniach podjętych przez kadrę zarządzającą w celu ich wyeliminowania lub ograniczenia. Komitet opiniuje uchwały Zarządu, podlegające zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz przedstawia jej rekomendacje wprowadzenia nowych zmian w istniejących regulacjach wewnętrznych wymaganych w tym obszarze.

Komitet Audytu jest odpowiedzialny za udzielanie wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie monitorowania rzetelności informacji finansowych, monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej.

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na ich skutek oddziaływania na organizację Spółki. Emitent, pomimo podejmowanych środków zapobiegawczych, nie jest w stanie całkowicie zapobiec możliwości zaistnienia czynników ryzyka, natomiast ma wpływ na redukowanie jego skutków za pomocą odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Poziom ryzyka jest wynikiem oszacowania skutku i prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka. Ryzykiem akceptowalnym jest ryzyko małe i średnie. Ryzyko wysokie objęte jest dodatkowym nadzorem poprzez zastosowanie działań ograniczających to ryzyko (dodatkowe mechanizmy kontrolne, po zastosowaniu których obniżone zostaje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka, a tym samym jego poziom zostaje obniżony do akceptowalnego).

Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie corocznej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli na podstawie informacji uzyskanych od Komitetu Audytu i Zarządu;
- uzyskiwanie od Komitetu Audytu rekomendacji i opinii pozwalających na podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem;
- bieżący nadzór prac Komitetu Audytu w zakresie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Zarząd dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze;
- sformułowanie odpowiednich zaleceń i rekomendacji do wdrożenia;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane;
- przygotowanie listy działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta, na Datę Prospektu nie występuje sformalizowany audyt wewnętrzny w formie odrębnej komórki organizacyjnej. Wraz z rozwojem modelu biznesowego Spółki oraz m.in. w oparciu o: (i) opinie Komitetu Audytu; (ii) ustalenia biegłego rewidenta; oraz (iii) ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych w tym od regulatorów rynkowych Spółki, Emitent rozważy w przyszłości powołanie wyodrębnionej komórki wykonującej funkcje audytu wewnętrznego. Zważywszy na obecną strukturę Emitenta oraz specyfikę prowadzonej działalności, Spółka na Datę Prospektu nie dostrzega konieczności powoływania wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego. W ramach struktury funkcjonuje szereg procedur formalnych, mających na celu usystematyzowanie oraz kontrolę najistotniejszych procesów zarządczo-organizacyjnych.

Wynagrodzenie osób wykonujących zadania audytowe będzie ustalane przez Zarząd w oparciu o budżet uzgodniony z Radą Nadzorczą. Raporty z audytu będą każdorazowo przekazywane równolegle do Zarządu oraz do Komitetu Audytu.

Osoba wykonująca zadania audytowe raportuje bezpośrednio do Komitetu Audytu z częstotliwością nie rzadziej niż raz na kwartał, oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia zdarzeń wyjątkowych. Z taką samą częstotliwością Rada Nadzorcza weryfikuje, czy wyniki prac audytu wewnętrznego są wdrażane.

W ramach opiniowania planów kontroli Rada Nadzorcza ocenia:

- skuteczność i efektywność działania Spółki;
- wiarygodność sprawozdawczości finansowej;
- przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę;
- zgodność działań Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

Szczegółowe cele systemu kontroli wewnętrznej Spółka wyodrębnia w ramach celów ogólnych wymienionych powyżej, z uwzględnieniem następujących aspektów:

- zakresu i stopnia złożoności działalności Spółki;
- zakresu stosowania określonych przepisów prawa, standardów rynkowych oraz obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych, do których przestrzegania zobowiązana jest Spółka;

- konieczności osiągania odpowiedniego stopnia realizacji planów operacyjnych i biznesowych przyjętych przez Spółkę;
- konieczności zachowania kompletności, prawidłowości i kompleksowości procedur księgowych;
- konieczności zachowania odpowiedniej jakości (dokładności i niezawodności) systemów: księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego;
- zapewnienia odpowiedniej adekwatności, funkcjonalności i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- konieczności posiadania odpowiedniej struktury organizacyjnej Spółki, zachowania podziału kompetencji i zasady koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi jednostkami/komórkami organizacyjnymi, a także systemu tworzenia i obiegu dokumentów i informacji;
- zakresu czynności powierzonych przez Spółkę do wykonania podmiotom zewnętrznym oraz ich wpływ na skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

Informacje o Komitecie Audytu, dane członków Komitetu Audytu oraz podsumowanie zasad ich funkcjonowania

Uchwałą nr 3 z dnia 30 marca 2021 roku, działając na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, Rada Nadzorcza ustanowiła w Spółce Komitet Audytu, składający się z 3 (trzech) członków. W skład Komitetu Audytu wchodzą wybrani Członkowie Rady Nadzorczej. Pełnienie funkcji Członka Komitetu Audytu powiązane jest z mandatem Członka Rady Nadzorczej, który wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu Audytu przez dokonanie wyboru nowego członka na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie odwołany ze składu uchwałą Rady Nadzorczej.

Na podstawie uchwały nr 11/07/2021 Rady Nadzorczej z dnia 6 lipca 2021 roku, Rada Nadzorcza postanowiła przyznać członkom Komitetu Audytu wynagrodzenie w wysokości 300,00 PLN (trzysta złotych) netto za udział w każdym posiedzeniu Komitetu Audytu, przy czym, jeżeli udział jest przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, wynagrodzenie wynosi 200,00 PLN (dwieście złotych).

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności czynności wymienione w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w tym: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; oraz (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej. Zasady działania Komitetu Audytu określone zostały w „Regulaminie Komitetu Audytu DB Energy S.A.", przyjętym przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 4 z dnia 30 marca 2021 roku.

Komitet Audytu składa się z 3 (trzech) Członków. Na Datę Prospektu Członkami Komitetu Audytu są:

- Ireneusz Wąsowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Rafał Pisz – Członek Komitetu Audytu;
- Tomasz Słoński – Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Ireneusz Wąsowicz, Rafał Pisz oraz Tomasz Słoński są członkami Komitetu Audytu spełniającymi wskazane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW kryteria niezależności.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Ireneusz Wąsowicz oraz Pan Tomasz Słoński spełniają wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczącej branży Spółki. Członkiem Komitetu Audytu spełniającym kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczących rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, wskazane w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach jest Tomasz Słoński.

Na Datę Prospektu Pan Tomasz Słoński posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz doświadczenie w zakresie zarządzania zespołami księgowymi i kontrolingowymi, które wynika z pracy akademickiej. Ponadto, posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w jakiej działa Spółka. Pan Tomasz Słoński w 1995 roku uzyskał tytuł magistra na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, w 2002 roku (na tej samej uczelni) uzyskał stopień doktora, natomiast w 2012 roku stopień naukowy doktora habilitowanego nauk ekonomicznych w dyscyplinie finanse. Od roku 1995 zdobywa doświadczenie z zakresu wiedzę w zakresie rachunkowości, sprawozdawczości finansowej, rachunkowości zarządczej: w latach 1995-2002 jako asystent, w latach 2002-2012 jako adiunkt, a od roku 2012 jako profesor w Katedrze Finansów Przedsiębiorstw i Finansów Publicznych Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (później Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu). Ponadto, od 2014 roku Pan Tomasz Słoński pełni funkcję kierownika Katedry Finansów Przedsiębiorstw i Finansów Publicznych Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Na Datę Prospektu Pan Ireneusz Wąsowicz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka. Pan Ireneusz Wąsowicz jest wspólnikiem (komandytariuszem) w spółce KMB Grupa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz wspólnikiem i Wiceprezesem Zarządu komplementariusza tej spółki, tj. KMB Grupa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółki te zajmują się tworzeniem rozwiązań biznesowych dla zarządzania budynkami (system Chronomatik™), projektowaniem i wykonywaniem maszyn zgodnie ze specyfikacją i utrzymaniem ruchu w przemyśle.

Na Datę Prospektu również Pan Tomasz Słoński posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka. Pan Tomasz Słoński posiada bowiem wiedzę z zakresu oceny efektywności inwestycji, w tym z zakresu inwestycji energooszczędnych, która wynika między innymi z wieloletniej pracy akademickiej na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu jako kierownik Katedry Finansów Przedsiębiorstw i Finansów Publicznych.

Komitet Audytu realizuje ustawowy obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego na podstawie odpowiednich aktów wewnętrznych obowiązujących w Spółce oraz w oparciu o przyjęte ramy działania, tj.:

- Regulaminu Komitetu Audytu z dnia 30 marca 2021 roku określającego skład Komitetu Audytu oraz zakres i sposób wykonywania obowiązków Członków Komitetu Audytu;
- politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych określające sposób i warunki wyboru firmy audytorskiej;
- politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, określającą zakres czynności dokonywanych przez biegłego rewidenta lub audytora w ramach badania ustawowego Spółki.

Komitet Audytu sprawuje nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej, skuteczności działania systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz czynności rewizji finansowej przeprowadzanej przez firmę audytorską, łącznie z udziałem w doborze firmy audytorskiej i oceną jej niezależności. Na Datę Prospektu nie została powołana dodatkowo odrębna komórka, odpowiedzialna za weryfikację prawidłowości funkcjonowania spółki w obszarze sprawozdawczości finansowej.

Komitet Audytu, w ramach sprawowanego nadzoru, dokona identyfikacji i analizy istniejących w Spółce obszarów ryzyka oraz procesów ich weryfikacji. Na podstawie oceny czynników ryzyka Komitet Audytu przygotuje swój plan pracy na 2021 rok wraz z określeniem ramowego harmonogramu realizacji zadań wymienionych w Regulaminie Komitetu Audytu oraz Ustawie o Biegłych Rewidentach. W planie pracy Komitetu Audytu na 2021 rok znajdą się działania z obszarów: sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, integracji systemu zarządzania ryzykiem oraz wstępne przygotowania do powołania komórki audytu wewnętrznego.

W posiedzeniach Komitetu Audytu, które będą odbywać się według potrzeb, ale nie rzadziej niż raz na kwartał (co najmniej przed publikacją kwartalnych, półrocznych oraz rocznych raportów okresowych Spółki), uczestniczyć będzie również Zarząd, a w uzasadnionych przypadkach (w tym na wniosek Członków Komitetu Audytu) także kierownik działu finansowego, biura zarządzania projektami i biura prawnego. Na posiedzeniu Komitet Audytu będzie zapoznawał się z projektem najbliższego raportu okresowego i wyrażał o nim swoją opinię.

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu zamierza m.in.:

- analizować przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- analizować stosowane metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę;
- dokonywać przeglądu systemu rachunkowości zarządczej;
- analizować, wspólnie z Zarządem, biegłym rewidentem oraz z komórką audytu wewnętrznego od momentu jej powołania, sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań;
- przedstawiać Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki, w celu zapewnienia ich zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu zamierza m.in.

- badać zachodzące w Spółce procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości;
- weryfikować elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Spółce;
- badać skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce;
- formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia, na podstawie wyników powyższych działań.

W ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem Komitet Audytu zamierza m.in.:

- zapoznać się z istniejącym w Spółce systemem zarządzania ryzykiem oraz ocenić jego adekwatność i efektywność;
- ocenić poprawność komunikowania akcjonariuszom istniejących czynników ryzyka;
- zapoznać się z mapą ryzyka sporządzoną przez Zarząd;
- zapoznać się z polityką ubezpieczeniową Spółki;
- sformułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia;
- przygotować listę działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu zamierza m.in.:

- opiniować zaproponowany przez komórkę audytu wewnętrznego plan audytów na kolejny rok;
- okresowo oceniać funkcje audytu wewnętrznego jednostki z uwzględnieniem jej należności i znaczenia jej raportów;
- wspierać audyt wewnętrzny w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości i niemożliwości otrzymania odpowiednich wyjaśnień od działu finansowego lub księgowości;
- zapewnić kierującemu audytem wewnętrznym swobodny dostęp do Komitetu Audytu, w tym przynajmniej raz w roku odbyć spotkania z dyrektorem audytu wewnętrznego na zamkniętym posiedzeniu bez udziału Zarządu.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu zamierza do czasu powołania komórki audytu wewnętrznego w Spółce – minimum raz w roku dokonywać oceny sytuacji w Spółce pod kątem konieczności powołania takiej komórki i przedstawić ww. ocenę Radzie Nadzorczej.

Komitet Audytu będzie monitorował wykonywanie czynności rewizji finansowej przez biegłego rewidenta w drodze analizy sprawozdań finansowych i wyników badania tych sprawozdań oraz zapewnienia zgodności zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki z odpowiednimi standardami rachunkowości.

Po zakończeniu każdego roku obrotowego Komitet Audytu sporządzać będzie sprawozdanie ze swojej działalności i przedstawi je Radzie Nadzorczej.

Komitet ds. wynagrodzeń

Na Datę Prospektu w ramach struktury Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej spółki, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Dobre Praktyki

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku regulowanym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Dobre Praktyki to zbiór zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Zgodnie z Regulaminem GPW, Emitent publikuje informację, w której wskazuje, które zasady są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez Emitenta stosowane, informacja zawiera szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady emitent niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację. Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Na Datę Prospektu oraz w ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółka, będąc spółką notowaną na NewConnect, stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na NewConnect i mające do niej zastosowanie zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect, z zastrzeżeniem następujących:

- *zasada 1. – Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej* – Zasada stosowana z wyłączeniem transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, jednakże nie przewiduje się transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, jak również rejestrowania przebiegu tych obrad. Powyższe podyktowane jest wysokimi kosztami realizacji takiej transmisji. Jednocześnie Zarząd rozważy wdrożenie powyższego mechanizmu, jeżeli akcjonariusze Spółki zgłoszą takie zapotrzebowanie;
- *zasada 3.8. – Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent takie publikuje)* – Zasada nie jest stosowana. Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych;
- *zasada 5. – Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl* – Zasada nie jest stosowana. Spółka przywiązuje dużą wagę do publikacji wszystkich istotnych informacji na swojej stronie internetowej. W związku z powyższym, w opinii Emitenta, umieszczenie informacji w serwisie www.GPWInfoStrefa.pl jest zbędne, ponieważ wszystkie istotne informacje dostępne są na stronie Spółki;
- *zasada 9.2 – Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie –*

Zasada nie jest stosowana. Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy;

- *zasada 11. – Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami* – Zasada nie jest stosowana. Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań dedykowanych kontaktom z mediami, inwestorami lub analitykami. Niemniej jednak, Spółka zamierza aktywnie współpracować z uczestnikami rynku kapitałowego;
- *zasada 16. – Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego* – Zasada nie jest stosowana. Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta, jak również na obowiązek publikacji raportów kwartalnych, Spółka nie przewiduje publikowania raportów miesięcznych, których wartość informacyjna w znacznym stopniu pokrywa się z zakresem informacyjnym raportów bieżących i okresowych.

Na Datę Prospektu oraz w ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółka, nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW. Od chwili dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego mające do niej zastosowanie, zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki, z zastrzeżeniem następujących:

- zasada 1.4 – *W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:*
    - *1.4.1 objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;*
    - *1.4.2 przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości* –

  Zasady te nie są stosowane. Spółka regularnie aktualizuje informacje w zakresie strategii rozwoju oraz realizowanych projektów w ramach raportów okresowych. Spółka nie publikuje specjalnych mierników oraz nie posiada mierzalnych celów dotyczących strategii ESG. W zakresie zmian klimatu, Spółka w szczególności podejmuje aktywne działania na rzecz zmniejszenia zużycia energii elektrycznej oraz materiałów eksploatacyjnych wykorzystywanych w swojej działalności. Ze względu na niską skalę wpływu spółka nie przyjęła mierników ilościowych. W opinii Spółki, w szczególności ze względu na specyfikę działalności Grupy Kapitałowej aktualna struktura oraz skala zatrudnienia nie wymagają prowadzenia tego rodzaju statystyk. Spółka kontroluje wynagrodzenia na poziomie siatki płac według stanowiska, kompetencji i doświadczenia, stosując obowiązujące od samego początku w Spółce zasady równego traktowania i niedyskryminacji. zasada 1.5 – *Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków* – Zasada nie jest stosowana. Emitent nie publikuje na stronie internetowej m.in. informacji o wydatkach ponoszonych przez Spółkę na

wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itd. Po Dopuszczeniu Spółka rozważa publikację na stronie internetowej powyższych informacji;

- zasada 2.1 – *Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%* – Spółka nie opracowała sformalizowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące powoływania do Zarządu lub Rady Nadzorczej nie są podyktowane płcią. Członkowie władz i kluczowi menedżerowie Spółki dobierani są w taki sposób, aby zapewnić odpowiednią różnorodność w zakresie kierunku wykształcenia i doświadczenia, w celu zapewnienia Spółce możliwości korzystania z wiedzy i doświadczenia we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki. Jednocześnie ze względu na dynamiczny rozwój Spółki, w ocenie Spółki ujęcie zasad zarządzania różnorodnością w ramach sformalizowanej polityki mogłoby ograniczać Spółkę w pozyskiwaniu osób o kompetencjach niezbędnych w danym momencie działalności Emitenta. Po Dopuszczeniu Spółka opublikuje wyjaśnienie decyzji o nieopracowaniu i nierealizowaniu sformalizowanej polityki różnorodności na stronie internetowej;
- zasada 2.2 – *Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1* – Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada opracowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Emitent nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych;
- zasada 2.11.6. – *Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej - informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.* – Zasada nie jest stosowana. Spółka nie wyznaczyła celów dotyczących składu Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie różnorodności, a koncentruje się jedynie na jakości zarządzania. W każdym razie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w zarządzie w przyszłości będzie brana pod uwagę w zależności od zakresu powierzonych obowiązków, dostępności kandydatów odpowiednich na dane stanowisko oraz wielkości Zarządu i Rady Nadzorczej.
- zasada 4.3 – *Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym* – Zasada nie jest stosowana. Emitent nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Emitenta, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z walnymi zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących poprzez system ESPI oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Odstąpienie od stosowania wskazanej powyżej zasady związane jest z unikaniem ponoszenia dodatkowych kosztów. Jednakże, Emitent deklaruje, że będzie przestrzegać opisywanej zasady ładu korporacyjnego, gdy takie zainteresowanie wykażą akcjonariusze Spółki, w tym akcjonariusze mniejszościowi (inwestorzy giełdowi);

- zasada 4.11 – *Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe 12 spółki oraz inne istotne informacje, w tym niefinansowe, zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Zarząd omawia istotne zdarzenia dotyczące minionego roku obrotowego, porównuje prezentowane dane z latami wcześniejszymi i wskazuje stopień realizacji planów minionego roku* – Ze względu na fakt, że wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegające zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie, po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym, będą dostępne na stronie internetowej Emitenta od dnia ich publikacji, Zarząd nie będzie przeprowadzał szczegółowej prezentacji tych danych podczas Walnych Zgromadzeń. Będzie natomiast odpowiadał na pytania akcjonariuszy;
- zasada 6.4 – *Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach* – Zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, że wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, jest uzależnione od udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej. Po Dopuszczeniu Spółka rozważa zmianę zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu w związku z przewidywanym niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w Radzie Nadzorczej, Zarządzie lub Komitecie Audytu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Emitent nie wyklucza ustanowienia ubezpieczenia działalności Rady Nadzorczej lub Zarządu. Sytuacja może także ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

1. Główni Akcjonariusze

Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami, tj. akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

- Piotr Danielski – posiadający 933.890 (dziewięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 93.389,00 PLN (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt dziewięć złotych) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 30,50% (trzydzieści procent 50/100) Akcji, uprawniających do 1.351.890 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 31,33% (trzydzieści jeden procent 33/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Krzysztof Piontek – posiadający 798.205 (siedemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście pięć) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 79.820,50 PLN (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia złotych 50/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 26,07% (dwadzieścia sześć procent 07/100) Akcji, uprawniających do 1.216.205 (jeden milion dwieście szesnaście tysięcy dwieście pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,18% (dwadzieścia osiem procent 18/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Dominik Brach – posiadający 795.890 (siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 79.589,00 PLN (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 26,00% (dwadzieścia sześć procent) Akcji, uprawniających do 1.213.890 (jeden milion dwieście trzynaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 28,13% (dwadzieścia osiem procent 13/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Serii B oraz Akcje Serii C uprawniają do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii A są akcjami uprzywilejowanymi i uprawniają do wykonywania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze są jednocześnie Członkami Zarządu Spółki.

Na Datę Prospektu Piotr Danielski, Krzysztof Piontek i Dominik Brach posiadają powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany.

Główni Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami, których opis znajduje się w rozdziale *Prawa i Obowiązki Związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie*.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem znaczących akcjonariuszy Spółki.

Tabela 32: Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu (Główni Akcjonariusze)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w Walnym Zgromadzeniu
Piotr Danielski	933.890	30,50%	1.351.890	31,33%
Krzysztof Piontek	798.205	26,07%	1.216.205	28,18%
Dominik Brach	795.890	26,00%	1.213.890	28,13%
Pozostali	533.475	17,43%	533.475	12,36%
RAZEM	**3.061.460**	**100,00%**	**4.315.460**	**100,00%**

Źródło: Emitent

2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem kontrolowanym przez żaden podmiot. W szczególności pomiędzy akcjonariuszami wskazanymi powyżej nie istnieją porozumienia dotyczące nabywania Akcji, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 2.527.985 (dwa miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) Akcji w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 82,57% (osiemdziesiąt dwa procent 57/100) Akcji uprawniających do 3.781.985 (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 87,63% (osiemdziesiąt siedem procent 63/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych, obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru Członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych oraz (vi) określenie wymaganej, kwalifikowanej większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia.

3. Rozwodnienie

Na podstawie Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji oraz w związku z Ofertą, obecnym akcjonariuszom Spółki nie przysługuje prawo poboru.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że: (i) zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje Serii D, (ii) dotychczasowi znaczni akcjonariusze nie obejmą Akcji Serii D oraz (iii) żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje Serii D nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 33: Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu oraz po objęciu wszystkich Akcji Oferowanych w Ofercie

	Na Datę Prospektu			Stan po przeprowadzeniu Oferty		
	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Piotr Danielski	933.890	30,50%	31,33%	933.890	26,86%	28,58%
Krzysztof Piontek	798.205	26,07%	28,18%	798.205	22,96%	25,71%
Dominik Brach	795.890	26,00%	28,13%	795.890	22,89%	25,66%
Pozostali	533.475	17,43%	12,36%	533.475	15,35%	11,28%
Nowe Akcje	**0**	**0,00%**	**0,00%**	**415.000**	**11,94%**	**8,77%**
RAZEM	**3.061.460**	**100,00%**	**100,00%**	**3.476.460**	**100,00%**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, Spółka niezwłocznie przekaże do publicznej wiadomości informację na temat struktury akcjonariatu Spółki uwzględniającej liczbę Akcji Oferowanych przydzielonych w Ofercie.

Wartości aktywów netto na dzień ostatniego bilansu przed Ofertą Publiczną, tj. 30.09.2022 roku, wynosi 21 121,2 tys. PLN, co w przeliczeniu na akcję wynosi 6,90 PLN.

4. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy

Nie istnieją żadne umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy, na podstawie których jakikolwiek Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

5. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany akcjonariatu Spółki, a w szczególności zmiany w sposobie kontroli Spółki.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Emitent zawierał w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 24 „*Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*" (MSR 24)- załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.Urz.UE z 2008 r., L 320, s. 1 ze zm.).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz na Datę Prospektu, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w niniejszym rozdziale Prospektu podano informacje finansowe najbardziej aktualne i możliwe do przedstawienia w stosunku do Daty Prospektu, jak również od daty tych informacji do Daty Prospektu nie zawarto innych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. W ocenie Zarządu Spółki wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nie odbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w wartościach netto.

Podmioty powiązane kapitałowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty. Poniżej przedstawiono stopień powiązania z osobami prawnymi będącymi podmiotami powiązanymi, z którymi Spółka zawarła transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu.

Lista podmiotów powiązanych kapitałowo wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

- APPS sp. z o.o. – podmiot zależny DB Energy;
- Willbee Energy GmbH – podmiot zależny DB Energy.
- DB ESCO ZP1 sp. z o.o. – podmiot zależny DB Energy;
- DB ESCO ZP2 sp. z o.o – podmiot zależny DB Energy.

Tabela 34: Transakcje z podmiotami prawnymi powiązanymi kapitałowo

	Od 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022	Od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021	Od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020	Od 1 lipca 2022 do Daty Prospektu
		(w tys. PLN)		
1. Willbee Energy GmbH				
wynajem samochodu	33	40	-	17
udzielenie pożyczki	580	801	374	70
naliczenie odsetek	80	-	-	45
2. APPS sp. z o. o				
wynajem powierzchni biurowej	6	6	6	3
zakup usług	35	95	60	0
3. DB ESCO ZP1 sp. z o.o.				
Opłacenie kapitału zakładowego	-	-	-	5
udzielenie pożyczki	-	-	-	985
4. DB ESCO ZP2 sp. z o.o.				
Opłacenie kapitału zakładowego	-	-	-	5
udzielone pożyczki	-	-	-	985

Źródło: Emitent

Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo:

- ze spółką APPS sp. z o.o.
  - podnajem powierzchni biurowej, biura przy Al. Armii Krajowej 45 we Wrocławiu
  - nabycie usług pomiarowych, w szczególności obejmujących wykorzystanie urządzeń APPS
  - DB Energy objęło udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki
- Willbee Energy GmbH – podmiot zależny DB Energy SA
  - wynajem samochodu osobowego
  - objęcie udziałów w kapitale zakładowym spółki, przy utworzeniu Willbee Energy GmbH
  - udzielenie pożyczek i naliczenie odsetek
- DB ESCO ZP 1 sp. z o.o.
  - Opłacenie kapitału zakładowego
  - Udzielenie pożyczek
- DB ESCO ZP 2 sp. z o.o.
  - Opłacenie kapitału zakładowego
  - Udzielenie pożyczek

Poza wyżej wskazanymi transakcjami, Grupa Kapitałowa DB Energy nie była stroną innych transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo.

Podmioty powiązane osobowo

Lista podmiotów powiązanych osobowo wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

- Doradztwo Gospodarcze Krzysztof Piontek, będącą jednoosobową działalnością gospodarczą prowadzoną przez Pana Krzysztofa Piontka – Prezesa Zarządu;
- FANDE Piotr Danielski, będącą jednoosobową działalnością gospodarczą prowadzoną przez Pana Piotra Danielskiego – Wiceprezes Zarządu;
- PROFIN Dominik Brach, będącą jednoosobową działalnością gospodarczą prowadzoną przez Pana Dominika Bracha – Wiceprezesa Zarządu.

Tabela 35: Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	Od 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022	Od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021	Od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020	Od 1 lipca 2022 do Daty Prospektu
		(w tys. PLN)		
1. Doradztwo Gospodarcze Krzysztof Piontek	146	157	39	78
2. FANDE Piotr Danielski	297	320	69	141
3. PROFIN Dominik Brach	202	216	64	108

Źródło: Emitent

Wyżej wskazane transakcje związane są z zawartymi umowami o współpracy opisanymi w rozdziale Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla, w pkt. 4 Wynagrodzenie i świadczenia.

Poza wyżej wskazanymi transakcjami, Grupa Kapitałowa DB Energy nie była stroną innych transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo.

2. Transakcje z Członkami Zarządu

Poniższa tabela przedstawia transakcje z Członkami Zarządu Spółki. Obejmujące wypłacone wynagrodzenie na podstawie mianowania oraz z umów o pracę.

Tabela 36: Transakcje z Członkami Zarządu Spółki w latach 2018 – 2021

	Od 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022	Od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021	Od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020	Od 1 lipca 2022 do Daty Prospektu
		(w tys. PLN)		
1. Krzysztof Piontek	78	78	128	39
mianowanie	*78*	*78*	*97*	*39*
umowa o pracę	*-*	*-*	*31*	*-*
2. Piotr Danielski	130	155	250	52
mianowanie	*78*	*78*	*147*	*39*
umowa o pracę	*52*	*77*	*103*	*13*
3. Dominik Brach	78	78	128	39
mianowanie	*78*	*78*	*128*	*39*

Źródło: Emitent

Poza wskazanymi powyżej transakcjami, Członkowie Zarządu otrzymali świadczenia niepieniężne w postaci ubezpieczenia medycznego oraz karty benefit – FITSPORT o łącznej wartości:

- 1,2 tys. PLN od 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu;
- 2,4 tys. PLN od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku;
- 2,4 tys. PLN od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku;
- 1,5 tys. PLN od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku;

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące transakcji z Członkami Zarządu dotyczące udzielonych pożyczek.

Tabela 37: Transakcje z Członkami Zarządu Spółki w latach 2018 – 2021

	Od 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022	Od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021	Od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020	Od 1 lipca 2022 do Daty Prospektu
		(w tys. PLN)		
1. Krzysztof Piontek				
zaciągnięte pożyczki	*0*	*0*	*0*	*0*
naliczone odsetki	*115*	*115*	*115*	*58*
spłata	*102*	*100*	*100*	*50*
2. Piotr Danielski				
zaciągnięte pożyczki	*0*	*0*	*0*	*0*
naliczone odsetki	*8*	*8*	*8*	*4*
spłata	*0*	*0*	*0*	*0*
3. Dominik Brach				
zaciągnięte pożyczki	*0*	*0*	*0*	*0*
naliczone odsetki	*0*	*0*	*0*	*0*
spłata	*0*	*0*	*0*	*0*

Źródło: Emitent

Stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2022 roku z tytułu pożyczek udzielonych przez Członków Zarządu wynosi:

- Dominik Brach – 0,0 tys. PLN;
- Piotr Danielski – 75 tys. PLN;
- Krzysztof Piontek –1 150 tys. PLN.

3. Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia transakcje z Członkami Rady Nadzorczej i obejmuje wypłacone wynagrodzenie na podstawie mianowania.

Tabela 38: Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki w latach 2019 – 2022

	Od 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022	Od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021	Od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020	Od 1 lipca 2021 do Daty Prospektu
		(w tys. PLN)		
1. Ireneusz Wąsowicz	2	1	1	-
2. Rafał Pisz	2	1	1	-
3. Tomasz Słoński	2	1	1	-
4. Mariusz Łoś	1	-	1	-
5. Wojciech Mróz	1	-	-	-

Źródło: Emitent

4. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe

Spółka nie posiada należności i zobowiązań warunkowych i innych pozabilansowych oraz należności wątpliwych z podmiotami powiązanymi.

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie Spółki. W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Statut nie przewiduje innego sposobu podziału zysku (art. 347 § 3 KSH).

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 (pięć) dni przed dniem dywidendy. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego, tj. okres przedawnienia wynosi 6 (sześć) lat. Koniec terminu przedawnienia przypada jednak na ostatni dzień roku kalendarzowego, chyba że termin przedawnienia jest krótszy niż 2 (dwa) lata.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale *Opodatkowanie*, w punkcie *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*, w podpunkcie *Podatek dochodowy od osób fizycznych, Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP*.

Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) (art. 433 § 1 KSH).

Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z obowiązku wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Akcje Spółki są zbywalne (art. 337 § 1 KSH).

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Dopuszczanych.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego podrozdziału. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia;
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki;
- projekt umowy albo statutu spółki przekształconej;
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej;
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia;
- opinię biegłego rewidenta.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH).

2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Ponadto, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Zgodnie ze Statutem, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, a Nadzywczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w tym m.in. informacje o prawie akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, prawie akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał, sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika;
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany Statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, Emitent zobowiązany będzie do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej następujących danych:

- ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- projektów uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Zgodnie z KSH oraz Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy;
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczaniu likwidatora;
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;
- zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę;
- rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.

Zgodnie ze Statutem, zbycie lub nabycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, wieczystego użytkowania bądź udziału w wieczystym użytkowaniu, wymaga uchwały Rady Nadzorczej. Kompetencja Walnego Zgromadzenia w tym względzie jest wyłączona.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, chyba że Statut albo przepisy KSH wymagają dla ich podjęcia innej większości.

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 35% (trzydzieści pięć procent) głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100% (sto procent) Akcji.

Walne Zgromadzenie Spółki może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwie trzecie) głosów.

Uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów.

W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy.

Powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidującej objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W przypadku nieprzeprowadzenia Walnego Zgromadzenia z powodu braku powyższego kworum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenie, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy.

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia, dokonane zmiany wchodzą w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, a także w Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Łodzi lub Katowicach.

3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406^1 § 1 KSH). Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa

w walnym zgromadzeniu (art. 406^2 KSH). Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406^3 § 1 KSH). Zgodnie z art. 406^5 § 1 KSH, udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej; o udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa powyżej, postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział ten obejmuje w szczególności: (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, oraz (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. Stosownie do art. 406^5 § 4 KSH spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; nie narusza to obowiązków informacyjnych określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu, a ponadto na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (art. 412^1 § 2 KSH).

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411^3 KSH). Zgodnie ze Statutem, każda z Akcji Serii A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412^1 § 2 KSH). Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412^1 § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411^1 § 1 KSH).

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

W przypadku spółki publicznej, powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie

dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1^1 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

5. Umorzenie Akcji

Umorzenie dobrowolne

Zgodnie z postanowieniami Statutu akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH).

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Zgodnie ze Statutem i KSH, uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia, termin zapłaty wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

Umorzenie przymusowe

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego.

6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

WARUNKI OFERTY

1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

Na podstawie Prospektu Spółka oferuje nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, tj. Akcje Oferowane.

Emisja Akcji Oferowanych nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na zasadach ogólnych. Ze względu na specyfikę Oferty publicznej nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

Na podstawie § 3 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, stosownie do art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, a jeżeli Zarząd Emitenta nie skorzysta z niniejszego upoważnienia, to liczbą Akcji Serii D oferowanych w ofercie publicznej będzie maksymalna liczba Akcji Serii D, oraz do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii D, w tym przedziału cenowego lub ceny maksymalnej Akcji serii D.

Cena Maksymalna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu przed rozpoczęciem Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku braku ustalenia i podania do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej, najpóźniej w dniu rozpoczęcia zapisów w Transzy w Inwestorów Detalicznych zostanie ustalony Przedział Cenowy, przy czym górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość Przedziału Cenowego, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Na podstawie § 4 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji oraz w związku z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii D, przy czym suma podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji serii D określona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż suma minimalna, ani wyższa niż suma maksymalna podwyższenia określona w §1 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji.

W przypadku skorzystania z udzielonego upoważnienia Zarząd, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, określi ostateczną liczbę Akcji Oferowanych najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych wskazanym w punkcie 3 poniżej pt. *Przewidywany harmonogram Oferty*.

W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Oferowanych będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) Nowych Akcji.

Podsumowując, ostateczna suma o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostateczna liczba Akcji Oferowanych, zależeć będzie od podjęcia decyzji Zarządu, po uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty, o skorzystaniu lub nie z prawa wynikającego dla Zarządu zawartego w Uchwale Emisyjnej:

i. zostanie ustalona przez Zarząd, jeśli z niego skorzysta albo

ii. będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Serii D określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. będzie wynosiła 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy), jeśli z tego prawa nie skorzysta.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz, tj. w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) oraz w Transzy Inwestorów Detalicznych (TID), a także Cenie Akcji Oferowanych i ostatecznej kwocie Oferty zostanie przekazana przez Spółkę do KNF

oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego tj. w sposób w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych (zostanie opublikowana w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Koordynatora Oferty). Zgodnie z art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, przyjęcie oferty subskrypcji Akcji Oferowanych można wycofać w przeciągu maksymalnie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia, w którym zostanie podana ostateczna cena Akcji Oferowanych lub ich liczba.

O ile wszystkie Nowe Akcje zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów, po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane stanowić będą 11,9% kapitału zakładowego Spółki i będą uprawniać do 8,8% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Akcje Oferowane i Prawa do Akcji Oferowanych (PDA) będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek równoległy), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających Dopuszczenie.

Ponadto na podstawie § 1 Uchwały w Sprawie Dopuszczenia, na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:

i. 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 150.600,00 PLN (sto pięćdziesiąt tysięcy sześćset złotych);

ii. 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 30.146,00 PLN (trzydzieści tysięcy sto czterdzieści sześć złotych),

(„Akcje Istniejące Dopuszczane”).

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące Dopuszczane są zdematerializowane i znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Akcje te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN: PLDBENR00017. Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW PDA, a następnie Akcji Oferowanych oraz dopuszczenie i wprowadzenie PDA i Akcji Istniejących Dopuszczanych, a następnie Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

W związku z Ofertą oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Istniejących Dopuszczanych oraz Nowych Akcji, Spółka zamierza docelowo zarejestrować Akcje Istniejące Dopuszczane oraz Nowe Akcje, na okaziciela, pod tym samym kodem ISIN: PLDBENR00017.

Na Datę Prospektu w depozycie papierów wartościowych oprócz Akcji Istniejących są zarejestrowane także akcje imienne Spółki serii A oznaczone kodem ISIN PLDBENR00033.

Wszystkie Akcje Oferowane będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Spółka zamierza wnioskować o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW Akcji Istniejących Dopuszczanych i PDA niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych.

Spółka zamierza złożyć do KDPW wniosek o rejestrację Akcji Istniejących Dopuszczanych oraz PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW tak, aby ich rejestracja nastąpiła w terminie umożliwiającym dokonanie przydziału Akcji Oferowanych inwestorom oraz zapisanie Akcji Oferowanych oraz PDA na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, a także rozpoczęcie

notowania Akcji Istniejących Dopuszczanych oraz PDA na rynku równoległym regulowanym prowadzonym przez GPW na zasadach i w terminie określonych w Prospekcie.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby zapewnić dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących Dopuszczanych oraz PDA do obrotu na rynku regulowanym GPW w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Prospektem i nie będą plasowane w innych krajach. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Emitenta, Oferty oraz Akcji Oferowanych jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych wyniosą do 14,0 mln PLN. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby oraz Ceny Akcji Oferowanych przydzielonych inwestorom w Ofercie.

Emitent oferuje Akcje Serii D w następujących transzach:

- w ramach Transzy Inwestorów Detalicznych (TID);
- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII).

Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Serii D oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym o liczbie akcji oferowanych w każdej z ww. transz wskazany został w punkcie Prospektu „*Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty*".

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie - § 2 ust. 3 Uchwały w Sprawie Dopuszczenia - Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Akcji Oferowanych albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Ponadto, Zarząd Spółki może podjąć decyzję o odstąpieniu od wykonania Uchwały w Sprawie Dopuszczenia. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.

Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent może podjąć decyzje o odstąpieniu lub zawieszeniu Oferty wskazany został w punkcie Prospektu „*Warunki odstąpienia od Oferty lub zawieszenie Oferty*".

Dane koordynatorów całości Oferty i jej poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Akcji Oferowanych

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie i koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, występujący jako Koordynator Oferty.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty, z wyjątkiem sytuacji, w której Emitent w porozumieniu z Domem Maklerskim Navigator S.A. wskazałby firmę inwestycyjną, która byłaby odpowiedzialna za zorganizowanie konsorcjum firm inwestycyjnych dla Transzy Inwestorów Detalicznych (Współmenadżer Oferty, Organizator Konsorcjum Detalicznego). Nie przewiduje się podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Koordynator Oferty lub wskazany powyżej Współmenadżer Oferty planuje zorganizować konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych (każdy z nich z osobna „**Członek Konsorcjum Detalicznego**"). Lista POK Członków Konsorcjum Detalicznego uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych w formie komunikatu aktualizującego (o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie) na stronach internetowych: Emitenta oraz Koordynatora Oferty (wyłącznie w celach informacyjnych). Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF.

Koordynator Oferty, Współmenadżer Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów

finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MIFID II, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postepowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Koordynator Oferty, Współmenadżer Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, Koordynator Oferty, Współmenadżer Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- Na podstawie informacji o kliencie Koordynator Oferty, Współmenadżer Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- Jeśli w stosunku do danego klienta oferowane akcje znajdą się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Koordynatora Oferty, Współmenadżer Oferty oraz Członków Konsorcjum Detalicznego nie będą oferować takiemu klientowi nabycia akcji;
- W przypadku gdy oferowane akcje znajdą się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie akcji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Nie przewiduje się agentów ds. płatności.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

2. Uprawnieni Inwestorzy

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni;
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Według wiedzy Emitenta na Datę Prospektu żaden ze znacznych akcjonariuszy Emitenta, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta nie zamierza uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty. Emitent nie posiada wiedzy na temat zamiarów pracowników lub pozostałych akcjonariuszy w zakresie złożenia przez nich zapisu na Akcje Oferowane. Emitent nie posiada także wiedzy czy którakolwiek z wymienionych osób zamierza objąć ponad pięć procent Akcji Oferowanych.

Ograniczenia nabycia w związku z sankcjami

Sankcje, które zostały wprowadzone w odpowiedzi na rosyjską inwazję na Ukrainę wpływają na możliwość zarejestrowania instrumentów finansowych w depozycie papierów wartościowych, z uwagi na osobę ich emitenta lub z uwagi na osoby, na rzecz których są one emitowane. Sankcje te zostały określone w rozporządzeniu Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie, a także w rozporządzeniu Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy. Ograniczenia związane z osobami, na rzecz których emitowane są instrumenty finansowe są następujące:

- art. 5e rozporządzenia nr 833/2014 zakazuje unijnym centralnym depozytom papierów wartościowych świadczenia jakichkolwiek usług w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. na rzecz jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji;
- art. 1x rozporządzenia nr 765/2006 zakazuje unijnym centralnym depozytom papierów wartościowych świadczenia jakichkolwiek usług w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. na rzecz jakichkolwiek obywateli

białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi.

Ponadto, z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Spółkę akcji:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji,
- oraz jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Ograniczenia te nie znajdują jednak zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

Podział na transze

Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Detalicznych (TID);
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII).

Emitent nie planuje wyróżnić w Ofercie transzy dla pracowników Emitenta ani wprowadzać innych dodatkowych transz.

Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transzy dla pracowników emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Metoda przydziału w odniesieniu do transzy dla pracowników emitenta w przypadku nadsubskrypcji nie ma zastosowania, gdyż Emitent nie planuje wyróżnić w Ofercie transzy dla pracowników Emitenta.

Warunki, na jakich można zastosować mechanizm odzyskania akcji tzw. claw-back, maksymalna skala zastosowania tego mechanizmu oraz wszelkie odnośne minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transzy

Oferta nie podlega mechanizmowi odzyskania akcji tzw. claw-back.

Poniżej podano informacje dotyczące uprawnionych do wzięcia udziału w Ofercie w ramach poszczególnych transz.

Transza Inwestorów Detalicznych

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych są:

- osoby fizyczne i osoby prawne;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej; zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person" w rozumieniu Regulacji S),

które w chwili złożenia zapisu na Akcje Oferowane posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez Członka Konsorcjum Detalicznego.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person" w rozumieniu Regulacji S),

- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person" w rozumieniu Regulacji S),
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „*Zasady Składania Zapisów*" i do których zostanie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane. Ponadto do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że otrzymali od Koordynatora Oferty Zaproszenie do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane oraz złożą na zasadach ogólnych Zapis lub Zapisy na Akcje Oferowane.

Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Akcji Oferowanych

Oferta nie przewiduje wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych.

Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Przydział Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu składany jest Zapis ani od tego przez jaki podmiot składany jest Zapis.

Nierezydenci Rzeczypospolitej Polskiej zamierzający złożyć Zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w Prospekcie.

3. Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniższy przewidywany harmonogram Oferty podawany jest według czasu warszawskiego.

Przewidywany harmonogram Oferty

Termin	Czynność
28 lutego 2023 r.	Publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty Publicznej)
13 marca 2023 r.	Publikacja Ceny Maksymalnej
14 - 22 marca 2023 r.; (22 marca 2023 r. zapisy do godz. 17.00)	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Detalicznych
14 marca 2023 r.	Rozpoczęcie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
23 marca 2023 r. (do godz. 15.30)	Zakończenie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
23 marca 2023 r.	Ustalenie i opublikowanie: (i) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych; (ii) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów; oraz (iii) Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych
24- 28 marca 2023r.; (28 marca 2023 r. zapisy do godz. 17.00)	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
29 marca 2023 r. (do godz. 24.00)	Ewentualne przyjmowanie zapisów i wpłat od Inwestorów Zastępczych
31 marca 2023 r.	Przydział Akcji Oferowanych

około 14 kwietnia 2023 r.	Rejestracja PDA na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych, którym przydzielone zostały Akcje Serii D
około 14 kwietnia 2023 r.	Dopuszczenie Akcji Istniejących oraz Praw do Nowych Akcji oraz Nowych Akcji* do obrotu na GPW
około 14 kwietnia 2023 r.	Ostatni dzień notowań Akcji Istniejących w alternatywnym systemie obrotu New Connect organizowanym przez GPW
około 17 kwietnia 2023 r.	Zakładany pierwszy dzień notowań Akcji Serii B i C oraz PDA, na rynku równoległym GPW (dzień ten jest zależny od decyzji GPW i KDPW)
około 8 maja 2023 r.	Zakładany pierwszy dzień notowań Nowych Akcji na rynku równoległym GPW (dzień ten jest zależny od decyzji GPW i KDPW oraz rejestracji Akcji serii D w KRS), co będzie równoznaczne z notowaniem na GPW wszystkich Akcji Dopuszczanych pod tym samym kodem ISIN PLDBENR00017

**warunkowe dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW (pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS)*

Źródło: Emitent

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. W szczególności niektóre zdarzenia są zależne od dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW we współpracy z wieloma podmiotami i instytucjami, nad którymi Spółka nie ma kontroli.

Spółka, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym w szczególności terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Niezależnie od powyższego, jeżeli jakakolwiek zmiana w harmonogramie Oferty spowoduje podjęcie decyzji o ponownym przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu i w rezultacie zmianie ulegnie okres składania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, taka informacja zostanie opublikowana w formie suplementu do Prospektu, po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF. W przypadku publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, inwestorzy dokonujący Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych będą uprawnieni do wycofania swojego Zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w ciągu 2 dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości wyżej opisanego suplementu do Prospektu.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Nowe terminy dla innych zdarzeń przewidzianych w harmonogramie zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu upływu danego terminu, z wyjątkiem skrócenia terminu zakończenia budowania Księgi Popytu, który zostanie podany do publicznej wiadomości najpóźniej do godz. 16:00 czasu warszawskiego w dniu upływu takiego skróconego terminu.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu, z tym zastrzeżeniem, że zgodnie z art. 438 §1 KSH termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia otwarcia subskrypcji wskazanym w tabeli powyżej (dnia rozpoczęcia przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Detalicznych).

Ustalenie nowego harmonogramu Oferty nie będzie traktowane jako odwołanie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty.

Jeżeli decyzja o zmianie harmonogramu Oferty zostanie podjęta po zakończeniu budowania Księgi Popytu, lecz przed rozpoczęciem okresu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia Zapisów tracą, czy też zachowują ważność.

4. Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych Emitent, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, co zostanie przekazane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu.

W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona udostępniona przez Spółkę do publicznej wiadomości zgodnie zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu i w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, najpóźniej przed dniem rozpoczęcia Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem jego górną wartość, zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu i w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, najpóźniej w przeddzień Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych.

W przypadku braku ustalenia i podania do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej, zostanie ustalony Przedział Cenowy, przy czym górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość Przedziału Cenowego, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

5. Cena Akcji Oferowanych

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w drodze budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jak i warunki rynkowe.

W okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych oraz cenie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena emisyjna zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Spółki na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, po uzgodnieniu rekomendacji Koordynatora Oferty, po zakończeniu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja na temat Ceny emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej wartości Oferty zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – zgodnie z terminami wskazanymi w przewidywanym harmonogramie Oferty.

Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny emisyjnej Akcji Oferowanych niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, w oparciu o rekomendację Koordynatora Oferty. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty. Cena emisyjna Akcji Oferowanych zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od Ceny Maksymalnej.

Cena Akcji Oferowanych będzie taka sama dla każdej z transz (Transzy Inwestorów Detalicznych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych).

W Transzy Inwestorów Detalicznych, oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, każdy z inwestorów poniesie także koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy na Akcje Oferowane.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie ofertowej przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego.

6. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny emisyjnej Akcji Oferowanych Spółka, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie.

Ponadto Spółka, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które będą oferowane w każdej z transz. Intencją Spółki jest zaoferowanie w Transzy Inwestorów Detalicznych około 20%-30% Akcji Oferowanych.

Celem Spółki jest, aby ostatecznie oferowana liczba Nowych Akcji zapewniła łączne wpływy z Oferty na poziomie wskazanym w rozdziale *Wykorzystanie wpływów z Oferty*.

Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Nowych Akcji, a tym samym liczba Nowych Akcji zostanie ustalona:

i. przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z § 3 Uchwały Emisyjnej Akcji Nowych w związku z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych; albo

ii. w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Akcji Nowych, tj. będzie wynosiła 415.000 Nowych Akcji.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Zarząd nie podjął decyzji czy zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie została jeszcze ustalona.

W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia ostateczna liczba Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonych w Uchwale Emisyjnej, tj. 415.000 sztuk.

Decyzja o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, zgodnie z art. 17 ust.2 Rozporządzenia Prospektowego, zostanie złożona do właściwego organu macierzystego państwa członkowskiego, tj. KNF i udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego (w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Koordynatora Oferty).

Zgodnie ze stanowiskiem KNF z dnia 30 września 2010 roku „*Stanowisko w sprawie stosowania art. 432 § 4 k.s.h. w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandów informacyjnych*", w przypadku, gdy ostateczna liczba Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty będzie określona przez Zarząd, subskrybowanie mniejszej liczby Nowych Akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Z kolei subskrybowanie większej liczby Nowych Akcji niż wynikającej z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje, że Zarząd przydzielając Nowe Akcje dokona redukcji zapisów.

Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej wraz z informacją o Cenie emisyjnej i o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym liczbie akcji oferowanych przez Spółkę w każdej z transz zostanie przekazana do KNF i udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Koordynatora Oferty.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) oraz art. 23 ust 2 Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych lub ostatecznej ceny oferowanej w Ofercie, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu lub zgodnie z art. 17 ust 1 b) w prospekcie ujawnia się maksymalną cenę lub maksymalną liczbę papierów wartościowych, o ile informacje te są dostępne. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego.

7. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu stosownie do art. 17 ust.1 lit. a) oraz art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego opisanego szczegółowo w punkcie Prospektu „*Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu*"), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą inwestorów składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu; (iv) jest świadomy, że inwestycje w akcje objęte Ofertą wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta; (v) zaakceptował zasady przydziału akcji objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu akcji zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz (vi) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

Ponadto każdy Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla Koordynatora Oferty przyjmującego zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Koordynatora Oferty i Spółki do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż zapis danego inwestora może zostać uznany za nieważny. W przypadku braku określonych informacji albo nieprawidłowości w formularzu zapisu, Inwestor może zostać wezwany do ich uzupełnienia przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis od takiego Inwestora, przy czym firma inwestycyjna nie ma obowiązku wzywania Inwestora do dokonania takich uzupełnień. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi Inwestor.

Inwestor jest związany Zapisem od momentu złożenia Zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę. Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku odstąpienia przez Spółkę z przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w punkcie Prospektu „*Opodatkowanie*".

Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu inwestor, który złożył Zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 2 (dwóch) dni

roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem inwestorowi Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta lub Koordynatora Oferty w suplemencie.

Ostateczny termin, w którym inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa do wycofania zgody na nabycie Akcji Oferowanych oraz z kim mogą skontaktować się w celu złożenia wycofania zgody określa się w suplemencie.

W przypadku publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, inwestorzy dokonujący Zapisów będą uprawnieni do wycofania swojego Zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w ciągu 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości wyżej opisanego suplementu do Prospektu.

Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie przez inwestora oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia.

Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Przydział Akcji Oferowanych może nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w biurze Koordynatora Oferty oraz w POK Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie wynikające ze złożonych zapisów nie dotyczy przypadków, gdy suplement jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Transza Inwestorów Detalicznych

Inwestor zainteresowany objęciem Akcji Oferowanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Osoby zamierzające nabyć Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem Zapisu.

W przypadku gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, Zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku Zapisów składanych przez inwestorów rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez inwestorów w Transzy Inwestorów Detalicznych przyjmowane będą w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego – Członków Konsorcjum Detalicznego i będą przyjmowały zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą Zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych na stronie internetowej Spółki oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Koordynatora Oferty w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w biurze Koordynatora Oferty lub POK-ach Członków Konsorcjum Detalicznego, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Koordynator Oferty lub Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Prospekcie.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów oraz (ii) możliwości składania zapisów

w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć Zapis.

W Transzy Inwestorów Detalicznych inwestorzy mają prawo złożyć więcej niż jeden Zapis, z zastrzeżeniem, że liczba Akcji Oferowanych, na które opiewa jeden Zapis złożony przez danego inwestora, nie może być mniejsza niż 70 (siedemdziesiąt) sztuk, ani większa niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk. Inwestor może złożyć w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy wiele Zapisów, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Oferowanych na wszystkich złożonych Zapisach za pośrednictwem tej firmy inwestycyjnej nie może przekroczyć 100.000 (sto tysięcy) Akcji Oferowanych.

Zapis złożony przez jednego inwestora w jednej firmie inwestycyjnej, opiewający na większą liczbę Akcji Oferowanych niż 100.000 (sto tysięcy), będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych przewidzianą dla jednego Inwestora Indywidualnego w Transzy Inwestorów Detalicznych, czyli na 100.000 (sto tysięcy). Powyższe zastrzeżenie dotyczyć również będzie wielokrotnych Zapisów złożonych przez inwestora w jednej firmie inwestycyjnej, tj. wiele Zapisów złożonych w jednej firmie inwestycyjnej łącznie na więcej niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk zostanie zredukowanych do maksymalnej liczby Akcji Oferowanych przewidzianą dla jednego Inwestora Indywidualnego w Transzy Inwestorów Detalicznych, czyli na 100.000 (sto tysięcy).

Zapisy złożone na mniej niż 70 (siedemdziesiąt) sztuk Akcji Oferowanych będą uważane za nieważne.

W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych w Transzy Inwestorów Detalicznych ważnych zapisów na Akcje Oferowane obejmujących łącznie większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Serii D oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych, przydział Akcji Oferowanych nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów, z zastrzeżeniem maksymalnej liczby Akcji Oferowanych wskazanej powyżej, na jaką mogą opiewać Zapisy złożone przez jednego inwestora w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy.

Inwestorzy Indywidualni składają Zapisy po Cenie Maksymalnej Akcji Oferowanych.

Zapisy na Akcje Oferowane złożone przez inwestorów stanowić będą podstawę do wystawienia przez firmę inwestycyjną (Członka Konsorcjum Detalicznego) odpowiednich zleceń kupna Akcji Oferowanych i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

Za poprawność zleceń składanych na podstawie zapisów inwestorów i ich wprowadzenie do systemu informatycznego GPW odpowiadają firmy inwestycyjne (będące Członkami Konsorcjum Detalicznego) przyjmujące Zapisy.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji. Termin ważności zleceń upływa z chwilą zakończenia przydziału Akcji Oferowanych i alokacji praw wynikających ze złożonych Zapisów na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Detalicznych z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW.

Złożenie Zapisu w Transzy Inwestorów Detalicznych nie ogranicza prawa do złożenia Zapisu lub Zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestorowi nabywającemu Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych przydzielone Akcje Oferowane zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis) Akcji Oferowanych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony, za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane tzw. book building, mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz ustalenie Ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

Do uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane będą uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy otrzymają od Koordynatora Oferty Zaproszenie do uczestnictwa w tym procesie.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia przez Emitenta decyzji o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty

(tj. Domem Maklerskim Navigator S.A.), ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, na adres email: dbenergy@dmnavigator.pl. Osoby fizyczne mogą wziąć udział w procesie budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od Koordynatora Oferty imiennego zaproszenia do udziału ww. procesie.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć zbiorczą deklarację uczestnictwa w procesie budowania Księgi Popytu na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do takiej deklaracji listę inwestorów zawierającą dane wymagane, jak w formularzu deklaracji.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, dokona uznaniowego wyboru inwestorów, do których zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane („**Zaproszenie**"). Zaproszenia do inwestorów zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty. Zapisy składane przez wszystkich inwestorów, którzy zostali zaproszeni do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Koordynatora Oferty na zasadach określonych w Zaproszeniu do składania zapisów.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji Oferowanych, pod warunkiem złożenia w TII Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych w terminie wyznaczonym na przyjmowanie zapisów w tej transzy.

Każdy z inwestorów, do którego skierowane zostało Zaproszenie, może złożyć Zapis lub Zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia Zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego inwestora Zaproszeniu do złożenia Zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć Zapisy taki inwestor (przy czym liczba ta może być inna dla każdego inwestora składającego Zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, do którego skierowane zostało Zaproszenie).

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Zaproszeniu. W przypadku złożenia przez inwestora Zapisu na liczbę akcji większą niż określona w Zaproszeniu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zaproszeniu.

W przypadku gdy inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie, złoży Zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu traci preferencję przy przydziale Akcji Oferowanych. Wówczas decyzją Spółki, takiemu inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego Zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Niezależnie od faktu uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu inwestorzy mogą składać Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych, tj. na nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych oferowana do objęcia w tej transzy, za pośrednictwem Koordynatora Oferty. W przypadku dokonania Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż objęta ofertą w TII, Zapis taki zostanie uznany jako Zapis na maksymalną liczbę akcji zaoferowanych do objęcia w tej transzy. Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy, przy czym łączna liczba akcji określona w Zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być wyższa niż liczba akcji zaoferowanych do objęcia w TII.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z nieuczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy składane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane wyłącznie przez Koordynatora Oferty.

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu udostępnionym przez Koordynatora Oferty albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej. Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych inwestora. Złożenie dyspozycji deponowania dla Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Oferowanych.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych,

pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów; oraz (ii) sposobu składania Zapisów, inwestorzy powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu.

Wysłanie Zaproszenia do złożenia Zapisu nie ogranicza prawa inwestora do składania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych oraz w Transzy Inwestorów Detalicznych. Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w TII zostały szczegółowo opisane w podrozdziale „*Przydział Akcji Oferowanych*" niniejszego rozdziału.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane. W związku z powyższym, inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu Zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w firmie inwestycyjnej, za pośrednictwem której zamierza złożyć Zapis na Akcje Oferowane. W razie składania Zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane przez Inwestorów Zastępczych

Zapisy dotyczące Transzy Inwestorów Instytucjonalnych niniejszego punktu mają zastosowanie do Inwestorów Zastępczych zdefiniowanych w niniejszym rozdziale, punkt 9 Przydział Akcji Oferowanych, podpunkt Transza Inwestorów Instytucjonalnych.

8. Zasady płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii D objętych Zapisem i ich Ceny Maksymalnej (w Transzy Inwestorów Detalicznych) lub iloczynu liczby Akcji Oferowanych oraz Ceny emisyjnej (w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych), powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej ten zapis. Oznacza to, iż inwestor musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas niezbędny na zaksięgowanie wpłaty na rachunku firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w walucie polskiej (PLN), zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis na Akcje Oferowane. Cena Maksymalna oraz ostateczna Cena Akcji Oferowanych (Cena emisyjna) będą wyrażone w polskich złotych (PLN). Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10.000 EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego - bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2022 r. poz. 593, z późń. zm) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane

zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. z 2022 poz. 1138 z późn. zmianami).

Wpłaty w Transzy Inwestorów Detalicznych

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych będzie dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania Zapisu inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w którym składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych, na którą inwestor zamierza złożyć Zapis i Ceny Maksymalnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danej firmy inwestycyjnej.

Inwestorzy składający Zapisy na Nowe Akcje w Transzy Inwestorów Detalicznych muszą opłacić je najpóźniej w momencie składania Zapisu w kwocie w polskich złotych (PLN) stanowiącej iloczyn liczby Nowych Akcji, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis. Płatność za Nowe Akcje musi być dokonana w złotych polskich (PLN), zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy na Nowe Akcje.

W przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty na Nowe Akcje, Zapis dokonany przez inwestora w Transzy Inwestorów Detalicznych, jest nieważny w całości.

Wpłaty na Nowe Akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Na zasadach obowiązujących w danej firmie inwestycyjnej, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży papierów wartościowych.

Firmy inwestycyjne są uprawnione do pobierania prowizji od inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie Zapisów na Akcje Oferowane, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Umowy rachunków inwestycyjnych zawierane przez Inwestorów Indywidualnych z firmami inwestycyjnymi mogą zobowiązywać inwestorów do zapłaty prowizji maklerskiej związanej z przydziałem Akcji Oferowanych za pośrednictwem systemu GPW.

Płatność za Akcje Oferowane powiększona o prowizję maklerską zostanie zablokowana w chwili składania Zapisu na rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego inwestora składającego Zapis w Transzy Inwestorów Detalicznych przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji Oferowanych i ich ceny, jako wpłata za przydzielone Akcje Oferowane oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana z rachunku subskrybenta w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu roboczym, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji Oferowanych.

Wpłaty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestorzy składający Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinni opłacić składany zapis, przelewem na rachunek bankowy wskazany w Zaproszeniu do złożenia Zapisu najpóźniej do czasu wskazanego w Zaproszeniu otrzymanym od Koordynatora Oferty lub najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w złotych polskich (PLN), w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy oraz Ceny emisyjnej Akcji Oferowanych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w Zaproszeniu. Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Koordynatora Oferty (wskazany w Zaproszeniu).

W przypadku dokonania przez inwestora składającego Zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych niepełnej wpłaty, Emitent może zdecydować, iż tak złożony Zapis zostanie uznany za ważny a takiemu inwestorowi zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z ilorazu kwoty wpłaconej przez Inwestora Instytucjonalnego na Akcje Oferowane oraz Ceny emisyjnej dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych po zaokrągleniu w dół do liczby całkowitej. Różnica pomiędzy kwotą wpłaconą przez inwestora składającego Zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, a iloczynem liczby

Akcji Oferowanych przydzielonych danemu inwestorowi składającemu Zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz ostatecznej Ceny emisyjnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zwrócona takiemu inwestorowi.

Środki wpłacane za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

Wpłaty od Inwestorów Zastępczych

Zapisy dotyczące Transzy Inwestorów Instytucjonalnych niniejszego punktu mają zastosowanie do Inwestorów Zastępczych zdefiniowanych w niniejszym rozdziale, punkt 9 Przydział Akcji Oferowanych, podpunkt Transza Inwestorów Instytucjonalnych.

9. Przydział Akcji Oferowanych

Szczegółowe informacje na temat zawieszenia Oferty i odstąpienia od przeprowadzenia Oferty oraz ich konsekwencji dla składania Zapisów na Akcje Oferowane wynikających z którekolwiek z tych zdarzeń znajdują się w punkcie „*Warunki zawieszenia Oferty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty*".

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone inwestorom w poszczególnych transzach; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów, po otrzymaniu rekomendacji Koordynatora Oferty, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylenia się inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie, a inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony Zapis, z wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych inwestorów, do których zostaną wysłane Zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Poza wskazanymi powyżej Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych.

W zakresie w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestora informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w harmonogramie Oferty.

Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transz

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Oferowanej w żadnej z transz.

Nie ma wyznaczonej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału. Akcje Oferowane mogą zostać przydzielone w liczbie mniejszej niż Zapis złożony przez Inwestora lub mogą w ogóle nie zostać przydzielone, przy czym liczba Akcji Oferowanych przydzielonych Inwestorowi musi być liczbą całkowitą.

W związku z brakiem wskazania w Prospekcie informacji o ostatecznej Cenie Ofertowej, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, zgodnie z art. 17 ust 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego inwestorom przysługuje prawo do wycofania

złożonych Zapisów w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości informacji na temat ostatecznej Ceny Oferowanej ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach.

Transza Inwestorów Detalicznych

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych zostanie dokonany za pośrednictwem GPW z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane po wskazanej cenie, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis.

W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych w Transzy Inwestorów Detalicznych ważnych zapisów na Nowe Akcje obejmujących łącznie większą liczbę Nowych Akcji niż liczba Akcji Serii D oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych, przydział Nowych Akcji nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów, z zastrzeżeniem maksymalnej liczby 100.000 (sto tysięcy) Nowych Akcji, na jaką mogą opiewać Zapisy złożone przez jednego Inwestora Indywidualnego w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy.

Przydział Akcji Oferowanych w TID z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TID, będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji Oferowanych objętych tą transzą – inwestorom zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych Zapisów;
- w przypadku gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TID, będzie większa od liczby Akcji Oferowanych objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – Akcje Oferowane zostaną przydzielone inwestorom na zasadzie proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, zgodnie z zasadą matematyczną;
- w przypadku gdy pozostaną akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje Oferowane zostaną przydzielone inwestorom w TID poprzez zastosowanie standardowego algorytmu wykorzystywanego w ramach przydziału za pośrednictwem systemu informatycznego GPW. Ułamkowe części Akcji Oferowanych (po ewentualnej proporcjonalnej redukcji) zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych.

W Transzy Inwestorów Detalicznych nie gwarantuje się inwestorom żadnej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału.

W TID inwestorom, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek inwestycyjny wskazany przez inwestora w formularzu zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Oferowanych w TID zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, którym przydzielono Akcje Oferowane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych w TII stanowi prawidłowo złożony i opłacony Zapis (Zapisy), zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie oraz z zasadami wskazanymi w Zaproszeniu.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu zostaną wysłane Zaproszenia do inwestorów do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane. Inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, do których wysłane zostaną Zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w Zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisu.

Decyzje o przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, Zarząd, w oparciu o opłacone Zapisy dokona ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.

Przydział Akcji Oferowanych w TII zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty,
- w pierwszej kolejności Akcje Oferowane przydzielone zostaną inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy. Tym inwestorom Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami,
- w dalszej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone pozostałym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których inwestorzy uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, w trybie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, mogą być przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu Księgi Popytu („**Inwestorzy Zastępczy**"), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Instytucjonalni uchylili się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Prospektowego, nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie opłacili złożonych zapisów w terminie, mogą zostać zaoferowane i przydzielone Inwestorom Zastępczym pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane.

Dokonanie przez inwestora wpłaty niepełnej lub dokonanie Zapisu lub Zapisów na inną liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu, pomimo uznania takiego Zapisu za ważny, będzie oznaczać, że Emitent będzie miał prawo przydzielić Akcje Oferowane według własnego uznania lub nie przydzielić ich w ogóle.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom.

Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy Zapis (Zapisy) zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z §16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

O liczbie przydzielonych akcji Inwestor Instytucjonalny będzie poinformowany przez Koordynatora Oferty w trybie uzgodnionym indywidualnie.

Przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Zastępczym

Zapisy dotyczące Transzy Inwestorów Instytucjonalnych niniejszego punktu mają zastosowanie do Inwestorów Zastępczych zdefiniowanych w niniejszym rozdziale, punkt 9 Przydział Akcji Oferowanych, podpunkt Transza Inwestorów Instytucjonalnych.

10. Wycofanie z Oferty lub zawieszenie Oferty

Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych decyzja o zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta, bez podawania przyczyn i bez ustalenia nowego harmonogramu Oferty. Informacja o tym fakcie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych decyzja o odstąpieniu od Oferty może zostać dokonana bez podawania przyczyn. Informacja o tym fakcie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF.

W przypadku odstąpienia od Oferty przez Spółkę, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Istniejących Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW.

Zawieszenie Oferty w trakcie jej trwania

Spółka, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty okresie przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych do dnia przydziału Akcji Oferowanych, w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane, w tym m.in.:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki lub w otoczeniu Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- nagłe i nieprzewidziane zmiany lub zdarzenia o innym charakterze, niż wskazane w punkcie powyżej, mogące mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować wyrządzeniem Spółce istotnej szkody lub doprowadzić do istotnego zakłócenia jej działalności;
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty;
- niekorzystna sytuacja na rynkach finansowych; lub
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty lub przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałoby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby,

które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie, w dowolnym POK firmy inwestycyjnej, w której złożyli zapisy, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych, chyba że zostanie wyznaczony inny termin, od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu w trybie 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Emitent, Koordynator Oferty, Współmenadżer Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od skutecznego złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez inwestora w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii D (w przypadku Transzy Inwestorów Detalicznych).

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka, po otrzymaniu rekomendacji Koordynatora Oferty, może ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określi, czy wcześniej złożone deklaracje i Zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane tracą czy zachowują ważność.

Odstąpienie od Oferty w trakcie jej trwania

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych na Akcje Oferowane, Spółka, po otrzymaniu rekomendacji Koordynatora Oferty, może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, odstąpienie od Oferty może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, lub w otoczeniu Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- nagłe i nieprzewidziane zmiany lub zdarzenia o innym charakterze, niż wskazane w punkcie powyżej, mogące mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować wyrządzeniem Spółce istotnej szkody lub doprowadzić do istotnego zakłócenia jej działalności;
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty;
- niekorzystna sytuacja na rynkach finansowych; lub
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji niepokrywających kosztów Oferty lub powodowałoby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji Istniejących Dopuszczanych i Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych odstąpienie od Oferty jest niemożliwe.

Informacja o odstąpieniu od Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Praw do Akcji Oferowanych i Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego do Prospektu w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach.

W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy automatycznie zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii D (w przypadku Transzy Inwestorów Detalicznych). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Rezygnacja z przeprowadzenia Oferty nie oznacza rezygnacji z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących Dopuszczanych (Akcji Serii B i Akcji Serii C) do obrotu na rynku regulowanym – rynku równoległym.

W ocenie Emitenta na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia Akcji Istniejących Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym wynikające z Regulaminu GPW.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF. Na Datę Prospektu, Spółce nie jest znany możliwy termin dopuszczenia Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu albo Akcji Istniejących Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, którego wyznaczenie będzie zależało od decyzji GPW.

Spółka oraz Koordynator Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za szkody (w tym, między innymi, szkody rzeczywiste lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie, a w szczególności inwestorów lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub modyfikacją Oferty zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu.

11. Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi w punkcie „*Warunki odstąpienie od Oferty lub zawieszenie Oferty*" Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- Akcje Oferowane nie zostaną objęte i należycie opłacone w liczbie, która zostanie określona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji; lub
- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji.

Uchwała Emisyjna zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy.

W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Akcji Oferowanych będzie równa maksymalnej liczbie akcji określonej w § 3 Uchwały Emisyjnej, tj. 415.000 (słownie: czterysta piętnaście tysięcy) Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie do ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Akcji Oferowanych nie jest ustalona.

Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wykorzystania przez Zarząd opisanego wyżej upoważnienia i określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku w przypadku subskrybowania przez inwestorów w Ofercie liczby Akcji Oferowanych o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Nowych Akcji uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia określającego ostateczną sumę o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami.

Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, a tym samym niedojście emisji Nowych Akcji do skutku.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty Akcji Oferowanych, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam sposób w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

W przypadku objęcia i opłacenia Akcji Oferowanych w liczbie uniemożliwiającej spełnienie kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia Inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wypłat na rzecz inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie Praw do Akcji z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

12. Rozliczenie Oferty

Zapisanie akcji

W związku z Ofertą, Emitent złoży do KDPW wniosek o rejestrację Nowych Akcji oraz PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW tak, aby ich rejestracja nastąpiła w terminie umożliwiającym dokonanie przydziału Akcji Oferowanych inwestorom oraz zapisanie Akcji Oferowanych oraz PDA na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, a także rozpoczęcie notowania Akcji Istniejących Dopuszczanych oraz PDA na rynku równoległym prowadzonym przez GPW na zasadach i w terminie określonych w Prospekcie. Zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów w Transzy Inwestorów Detalicznych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi na zasadach i w szacunkowym terminie określonym w Prospekcie.

Niezwłocznie po dokonaniu przez Zarząd przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów składających Zapisy w Transzy Inwestorów Detalicznych zostaną zapisane PDA Akcji Oferowanych. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis.

Inwestorowi nabywającemu Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Detalicznych przydzielone PDA Akcji Oferowanych zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis) akcji. Inwestorowi nabywającemu Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydzielone PDA Akcji Oferowanych zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych wskazanym w treści formularza Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy PDA Akcji Oferowanych po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji Oferowanych i zarejestrowaniu Akcji Oferowanych przez KDPW. Posiadacze PDA Akcji Oferowanych zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w firmie inwestycyjnej, w której zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy dane przekazane przez inwestorów składających Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych będą niekompletne lub nieprawidłowe, dany inwestor zobowiązany jest uwzględnić rejestrację Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych danego inwestora w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez tego inwestora niezbędnych danych.

Ani Spółka ani Koordynator Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za brak rejestracji PDA wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych inwestorów na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Spółka podejmie działania mające na celu rejestrację Nowych Akcji w KDPW oraz wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. Po dokonaniu przez sąd rejestrowy wpisu emisji Nowych Akcji do rejestru przedsiębiorców KRS, Nowe Akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których były zapisane PDA, w wyniku czego PDA wygasną.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

W Transzy Inwestorów Detalicznych, inwestorzy, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek pieniężny wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, najpóźniej w dniu rozliczenia przez KDPW przydziału Akcji Oferowanych i alokacji praw wynikających ze złożonych zapisów na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Detalicznych z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW (w terminie do 7 dni od dnia rozliczenia przez KDPW przydziału Akcji Oferowanych i alokacji praw wynikających ze złożonych zapisów na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Detalicznych z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW). Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez inwestorów w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych, lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione, lub nieuwzględnione oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki inwestorów wskazane w formularzu Zapisu oraz odpowiednio na rachunki inwestorów, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty Publicznej oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie emisyjnej Akcji Oferowanych, wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku po wprowadzeniu PDA Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego, Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA Akcji Oferowanych na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach będą zapisane PDA Akcji Oferowanych w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowanie z KDPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA Akcji Oferowanych znajdujących się na rachunku inwestycyjnym inwestora zostanie pomnożona przez Cenę emisyjną Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie PDA z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

13. Wyniki Oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 ust. 1 pkt. 6 Rozporządzenia o Raportach. Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

14. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Ewentualna promocja Oferty poza granicami Polski będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym (w Dyrektywie Prospektowej w sposób, w jaki została ona implementowana w Państwach Członkowskich) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego lub zgodnie z właściwymi przepisami prawa – w przypadku promocji Oferty poza Unią Europejską. Spółka i Koordynator Oferty nie wyrazili, ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiejkolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu, ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Emitent, ani Koordynator Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

GWARANCJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ROZPORZĄDZANIA AKCJAMI

Gwarancja i plasowanie

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o gwarancję emisji w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Koordynator Oferty nie pełni funkcji gwaranta oraz nie zamierza pełnić takiej funkcji.

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie jest Dom Maklerski Navigator S.A. ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 630 83 33, e-mail: biuro@dmnavigator.pl; www.dmnavigator.pl, występujący jako Koordynator Oferty.

Koordynator Oferty organizujący Księgę Popytu będzie zobowiązany do plasowania Oferty bez wiążącego zobowiązania (tj. na zasadzie „dołożenia wszelkich starań").

Stabilizacja

Warunki Oferty nie przewidują możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe".

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o stabilizację w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Koordynator Oferty nie pełni funkcji menedżera stabilizującego oraz nie zamierza pełnić takiej funkcji. Nie jest planowane dokonywanie jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, w szczególności na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji.

Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Umowy lock-up

Na Datę Prospektu brak jest umów ograniczających zbywalność Akcji. Emitent na Datę Prospektu nie jest stroną żadnych umów typu lock-up.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariusze Emitenta nie są stroną umów zakazu sprzedaży akcji typu lock-up.

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW łącznie nie więcej niż 2.222.460 (dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) Akcji Dopuszczanych tj. 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda oraz do 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D – Nowych Akcji, jak również nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) Praw do Akcji.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Spółka dołoży wszelkich starań, aby Akcje Oferowane oraz Prawa do Akcji, w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty dopuścić i wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym na GPW, o ile spełnione zostaną warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych oraz Praw do Akcji do obrotu na GPW.

Na Datę Prospektu Akcje nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Na Datę Prospektu Akcje Serii B oraz Akcje Serii C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje serii A są akcjami imiennymi i nie są dopuszczone do obrotu ani na rynku regulowanym GPW ani na rynku NewConnect. Akcje Istniejące Spółki są notowane pod skrótem DBE i są zarejestrowane w KDPW pod kodem PLDBENR00017. Poza wskazanymi powyżej, żadne Akcje Emitenta nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW.

W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie będzie prowadzona oferta publiczna zwolniona z obowiązku prospektowego oraz nie są tworzone papiery wartościowe innej klasy.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W związku z Dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW żadne podmioty nie podjęły wiążących zobowiązań do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym.

W związku z Dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie są przewidziane działania stabilizujące.

W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie istnieją klauzule nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu greenshoe.

2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych

Akcje Wszystkich Serii zostały wyemitowane w polskich złotych.

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 306.146,00 PLN (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych) i dzieli się na 3.061.460 (trzy miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.254.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje) serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Emitent powstał z przekształcenia spółki DB Energy Sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 1 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników DB Energy Sp. z o.o. z dnia 11 maja 2017 roku w sprawie przekształcenia spółki, określenia wysokości kapitału zakładowego spółki przekształconej, określenia wysokości kwoty

przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nieuczestniczących w spółce przekształconej, zakresu praw przyznanych osobiście wspólnikom uczestniczącym w spółce przekształconej, powołania pierwszych członków zarządu i rady nadzorczej spółki przekształconej, wyrażenia zgody na brzmienie statutu spółki przekształconej. Przy przekształceniu Spółki kapitał zakładowy Emitenta wynosił 276.000,00 PLN (dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dzielił się na 2.760.000 (dwa miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji, a tym: (i) 1.254.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje) serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; oraz (ii) 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Zmiany kapitału zakładowego Spółki następowały na podstawie następujących uchwał organów Spółki:

- w dniu 9 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 13 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu, na mocy której Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 340.000 (trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, do kwoty nie niższej niż 276.000,10 PLN (dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych 10/100) i nie wyższej nić 310.000,00 PLN (trzysta dziesięć tysięcy złotych);
- w dniu 20 marca 2019 roku Zarząd podjął uchwałę nr 1 w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie, na mocy której Zarząd postanowił, że ostateczna kwota objętego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii C wynosi 30.146,00 PLN (trzydzieści tysięcy sto czterdzieści sześć złotych), a kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 306.146,00 PLN (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych).

Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje Emitenta zostały utworzone na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

3. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące dopuszczenia

Na Datę Prospektu Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zostały zdematerializowane na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z KDPW oraz są zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa) pod kodem ISIN: PLDBENR00017.

Nowe Akcje i Prawa do Akcji zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Nowe Akcje i Prawa do Akcji, zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. KDPW_CCP S.A., spółka zależna KDPW, będzie rozliczać transakcje na Akcjach w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW. KDPW nada Nowym Akcjom i Prawom do Akcji kody ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych. Intencją Emitenta jest oznaczenie Akcji serii D kodem PLDBENR00017, pod którym zostały zarejestrowane akcje serii B i C, z tym, że do czasu zarejestrowania Akcji serii D w KRS, prawom do Akcji serii D (PDA) zostanie nadany odrębny kod ISIN.

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz do 415.000 nowo utworzonych Akcji Serii D i nie więcej niż 415.000 praw do Akcji Serii D. Emitent zamierza jednocześnie notować Akcje Dopuszczane, w tym w zakresie Nowych Akcji – Prawa do Akcji.

Spółka złoży do KDPW wniosek o rejestrację Nowych Akcji oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zapisanie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi na zasadach i w szacunkowym terminie określonym w Prospekcie.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Nowe Akcje przez sąd

rejestrowy, zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których były zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji na rynku równoległym GPW.

W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach Inwestorów zostanie zapisana jedna Nowa Akcja, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, a następny dzień obrotu na GPW będzie pierwszym dniem notowań Nowych Akcji pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone zostały Akcje Serii B oraz Akcje Serii C.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku równoległym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Ponadto Zarząd GPW dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego 2017/568. Rozpoznając wniosek o Dopuszczenie Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki; (ii) perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej; (iv) warunki, na jakich emitowane były Akcje Dopuszczane i Prawa do Akcji i ich zgodność z zasadami określonymi we wspólnych uchwałach Rady i Zarządu GPW dotyczących zasad publicznego obrotu giełdowego; oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Spółka zwraca również uwagę inwestorów na Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 roku w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, zgodnie z którym wniosek Emitenta o wprowadzenie akcji objętych prospektem do obrotu giełdowego będzie rozpatrywany przy uwzględnieniu zasad w nim określonych. W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i Prawa do Akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na GPW. Emitent identyfikuje czynniki jako zdarzenia zewnętrzne i niezależne od Emitenta, które mogą wpłynąć na niespełnienie kryteriów dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym określonych w Regulaminie GPW i mogące skutkować odmową dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na GPW, takie jak:

- zmiana struktury akcjonariatu mogąca potencjalnie istotnie wpłynąć na ograniczenie poziomu rozwodnienia (free float) akcjonariatu Spółki, w wyniku czego akcje nie będą w posiadaniu dostatecznej liczby akcjonariuszy, by móc stwarzać podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego;
- w stosunku do Emitenta rozpocznie się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Dopuszczane i Prawa do Akcji, zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

W ocenie Emitenta, po zakończeniu Oferty Akcje Dopuszczane i Prawa do Akcji będą spełniać wszystkie warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW. Niemniej jednak ostateczna ocena, co do formalnoprawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia wymagania dotyczące rozproszenia akcjonariatu określone w Regulaminie GPW. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia ich do obrotu na rynku równoległym, w tym w szczególności wymagana kapitalizacja Spółki.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji na rynku regulowanym GPW nastąpi w IV kwartale 2022 roku.

Emitent ma zamiar wystąpić do GPW o dopuszczenie Akcji Istniejących i Praw do Akcji do obrotu na GPW na rynku regulowanym (równoległym) w terminie pozwalającym na dopuszczenie ich niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych.

Dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW będzie możliwe wyłącznie, gdy emisja tych akcji Emitenta dojdzie do skutku, tj. wyłącznie jeśli sąd rejestrowy, na wniosek Zarządu, zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji. Może również nastąpić sytuacja, że w pierwszej kolejności mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego wyłącznie Prawa do Akcji, a Akcje Istniejące zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji.

Wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Prowadzeniem giełdy oraz organizacją alternatywnego systemu obrotu w Polsce zajmuje się GPW. Podstawowymi aktami prawnymi, regulującymi funkcjonowanie rynku kapitałowego są:

- Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- Ustawa o Ofercie Publicznej;
- Ustawa o Nadzorze.

Nadzór nad tym rynkiem sprawuje KNF.

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W Polsce organizacją obrotu instrumentami finansowymi zajmuje się Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działa ona w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym, Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawę o Nadzorze, a także regulacje wewnętrzne, m.in. statut GPW i Regulamin GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Dematerializacja Akcji Spółki

Zgodnie z KSH, od dnia 1 marca 2021 roku akcje nie mają formy dokumentu (obowiązkowa dematerializacja). Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w związku z czym, na podstawie art. 328^{11} KSH, dematerializację akcji Spółki, a także wynikające stąd skutki prawne dla Spółki i jej akcjonariuszy, reguluje Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja). Dane papiery wartościowe mogą nie podlegać dematerializacji, jeżeli są przedmiotem oferty publicznej, ale nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym i jeżeli dopuszczają to odrębne przepisy określające zasady ich emisji i jeżeli emitent tak postanowi. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątek stanowią rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone. W takim przypadku podmiot, dla którego prowadzony jest rachunek zbiorczy (posiadacz rachunku zbiorczego), nie jest uważany za uprawnionego z zapisanych na tym rachunku zdematerializowanych papierów wartościowych, a jedynie osoba wskazana przez posiadacza tego rachunku ma status uprawnionej ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Jeżeli została zawarta umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych, to wskazane papiery wartościowe zostają przeniesione z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Wycofanie akcji z obrotu

KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Zasady tej nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. Z chwilą wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328^{11} KSH, a w przypadku akcji zarejestrowanych w systemie depozytowym prowadzonym przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - za zarejestrowane w tym systemie.

W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu. Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej lub inny właściwy organ stanowiący spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęły uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania.

Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawy podjęcia uchwały wycofaniu akcji z obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez walne zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328^{1} § 1 KSH, spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych.

Po wycofaniu akcji z zorganizowanego obrotu (jak również ich wykluczeniu z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu), KDPW wyrejestrowuje takie akcje z prowadzonego depozytu w ciągu 14 dni od ich wycofania (wykluczenia) z zorganizowanego obrotu. Z dniem wyrejestrowania akcji rozwiązana zostaje umowa, na podstawie której akcje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW.

Wycofanie akcji z zorganizowanego obrotu może także nastąpić z mocy prawa bez konieczności odbycia walnego zgromadzenia ani podejmowania stosownych uchwał. Taki przypadek występuje wyłącznie, jeżeli sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości emitenta lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. W takim przypadku akcje zostaną wycofane z obrotu po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z wyżej wymienionych powodów.

Po upływie powyższego okresu 6 miesięcy emitent nie będzie już, z mocy prawa, związany obowiązkami wynikającymi z Ustawy o Ofercie.

Rozliczenie

Wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada delivery vs payment), a przeniesienie praw następuje w ciągu dwóch dni po dokonaniu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Na Datę Prospektu sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godz. 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile Zarząd GPW nie postanowi inaczej. Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego. Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji dostępne są na oficjalnej stronie GPW (www.gpw.pl). Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajściem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
  - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie Publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 roku uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 roku w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 72a ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie dobrowolne**").

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie publicznej, Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że:

- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ: (i) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców; (ii) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania; (iii) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania (art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej)
- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego (art. 72a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie: (i) podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie; (ii) zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej; (iii) zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku (art. 72a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów (art. 72a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadkach, o których mowa w ust. 72a ust. 3-5 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na Wezwanie Dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

W ramach Wezwania dobrowolnego, na podstawie art. 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści Wezwania Dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Przepis 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego, o których mowa w art. 72a ust. 2. Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dalej jako: „**Wezwanie obowiązkowe”).** Obowiązek ogłoszenia Wezwanie obowiązkowego nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Jeżeli przekroczenie ww. progu nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa - także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia Wezwania obowiązkowego ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania ww. obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Obowiązek ogłoszenia Wezwania obowiązkowego nie powstaje w przypadku przekroczenia progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w wyniku ogłoszenia Wezwania dobrowolnego.

Zgodnie z art. 73a Ustawy o Ofercie Publicznej, odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2022 roku, poz. 133 ze zm.);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2022 roku, poz. 133 ze zm.).

Jak stanowi art. 76 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki publicznej lub inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dające prawo głosu w spółce publicznej. Wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 4a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 76 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie.

Przepis art. 77a Ustawy o Ofercie, stanowi, że podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania Komisji, w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 1 zdanie trzecie Ustawy o Ofercie Publicznej. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, jest przekazywane za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie powiadomień, do którego dostęp jest zapewniany przez Komisję na jej stronie internetowej. Podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji ww. zawiadomienia, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną - jego imię i nazwisko; (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (iii) dane podmiotu pośredniczącego; (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje informacje określone w zdaniu poprzedzającym w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych ww. informacji podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej. Przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Komisja może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze (art. 77b Ustawy o Ofercie Publicznej). W uzasadnionych przypadkach Komisja może wydłużyć ww. termin 10 dni roboczych o nie więcej niż 5 dni roboczych. Komisja, przed upływem ww. terminu 10 dni roboczych, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu. W przypadku zgłoszenia przez Komisję, przed upływem ww. terminu 10 dni roboczych, przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych. Żądanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu. Żądanie jest doręczane niezwłocznie i może zostać doręczone za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej.

Podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez Komisję żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie Komisji. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest

dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Powyższe stanowi regulację art. 77c Ustawy o Ofercie Publicznej.

Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów (art. 77d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie, oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego.

Zgodnie z art. 77e Ustawy o Ofercie Publicznej, podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, które ogłosiły wspólnie wezwanie: (i) odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania; (ii) mogą w treści wezwania określić proporcje, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów.

Wzywający, na podstawie art. 77f Ustawy o Ofercie, może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. W przypadku gdy wzywającym jest fundusz inwestycyjny, wzywający może wskazać w treści wezwania inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych jako podmiot, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej: (i) mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony; (ii) nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji; (iii) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu:

- w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
  - średniej ceny rynkowej: (i) z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz (ii) z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz;
  - średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a tiret drugie;
- w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązanym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo

- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jak stanowi art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie Publicznej, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a Ustawy o Ofercie Publicznej, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt 1 znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

wzywający może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 2.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie Publicznej, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie Publicznej, W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie Publicznej, W przypadku udzielenia przez Komisję zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co

najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, a cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Przepisy ust. 1, 2 i 3a-7 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do akcji spółki publicznej niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego oraz innych niż akcje papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dających prawo głosu w spółce, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest rynek giełdowy albo pozagiełdowy, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 79a ust 1. Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c do Ustawy o Ofercie Publicznej do dnia jego zakończenia. W przypadku, o którym mowa w art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Zgodnie z art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej. Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są te akcje, lub dokonał zmiany ceny w tym wezwaniu. W przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tej samej spółki publicznej, osoba, która złożyła zapis w odpowiedzi na wezwanie, jest uprawniona do cofnięcia złożonego zapisu, jeżeli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji. W przypadku gdy nowa cena, o której mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić tę nową cenę osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym

że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę;

- jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę.

W przypadku zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany wysokość ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania.

Zgodnie z Art. 79c. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadkach określonych w art. 79 ust. 4 i 4f. Obowiązek, o którym mowa zdaniu poprzedzającym, spoczywa również na podmiocie z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wzywający, oraz podmiocie będącym stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, którego stroną jest wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu. Obowiązek ten nie powstaje również w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, podmiot, który był obowiązany do ogłoszenia wezwania, jest obowiązany do zapłaty różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego, czy to one wytoczyły powództwo, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się wyroku (art. 79d. ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Wzywający może zmienić treść Wezwania dobrowolnego w zakresie: (i) terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów; (ii) sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu. W przypadku Wezwania obowiązkowego wzywający może dokonać zmiany w zakresie terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów. Zmiany treści wezwania dokonuje się w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacje o zmianie treści wezwania podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej (art. 79e ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów, nie później niż na 5 dni roboczych przed terminem pierwszej transakcji nabycia akcji w wezwaniu. Osoba, która złożyła zapis, ma prawo uchylić się od skutków złożonego zapisu w drodze pisemnego oświadczenia składanego w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia zmiany treści wezwania (art. 79e ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem. Treść wezwania może zostać zmieniona w zakresie, o którym mowa w ust. 1, bez zachowania terminów, o których mowa w art. 79e ust. 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej samej spółki.

Zgodnie z art. 79f. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. Termin przyjmowania zapisów w Wezwaniu dobrowolnym może ulec wydłużeniu o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody lub czas niezbędny do niezgłoszenia sprzeciwu, o których mowa w art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, jednak nie więcej niż do 120 dni - jeżeli bezskutecznie upłynął wskazany w treści wezwania termin, w jakim miało nastąpić udzielenie zezwolenia albo zgody lub niezgłoszenie sprzeciwu. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu może ulec skróceniu, jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej.

Podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o: (i) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu; (ii)skróceniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajściem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio spoczywają:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych, w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów, (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast w art. 90a Ustawy o Ofercie Publicznej reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w Państwie Członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie Publicznej rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie

Publicznej. Przy czym zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progów, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu (przepisu ust. 2 nie stosuje się).

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązują następujące zasady dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena w przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu - wszystkich tych spółek lub podmiotów. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a

Ustawy o Ofercie Publicznej. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (przepisu ust. 4 nie stosuje się).

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79-79b Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 73 ust. 1, oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77g pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust 2b Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego, kto:

- nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania - w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 77b ust. 1, 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści, albo nie zmienia rodzaju lub wysokości zabezpieczenia,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 72a, art. 73 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 5-8 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, art. 79a lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się czynu określonych w punktach powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN, (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknięte w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była wspólnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

Kara, o której mowa w art. 97 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w Prawie Bankowym, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Nadużyć na Rynku, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na

uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;

- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku

Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia;
- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami

dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych; oraz (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany. Z kolei bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania

pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku.

Ponadto, zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Brak zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji skutkuje:

- zawieszeniem wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez spółkę dominującą, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;
- nieważnością uchwał walnego zgromadzenia, chyba że zostały spełnione wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych kontrolą koncentracji, który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;

chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednakże w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia, jednak Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do

ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub niezaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji.

W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art.19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

8. Ustawa o Kontroli Inwestycji

Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 2145 ze zm.) wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

- udziałów albo akcji;
- ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej;
- przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów; albo
- posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki; lub
- posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12c ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie

rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia;

- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu;
- podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem;
- zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się: (i) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji; albo (ii) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – przed opublikowaniem wezwania. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli; lub
- podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli; lub
- w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej; lub
- brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne; lub
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- bez złożenia zawiadomienia; albo
- pomimo wydania decyzji o sprzeciwie;

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

OPODATKOWANIE

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

Przepisy prawa podatkowego Państwa Członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa podatkowego obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej, tj. Państwa Członkowskiego kraju założenia Emitenta, mogą mieć wpływ na dochody uzyskane z tytułu papierów wartościowych.

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży do właściwego urzędu skarbowego informacji o podmiotach posiadających prawo do udziału w zysku tej spółki;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Od dnia 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe" jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może:

a) obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo

b) obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 000 000 PLN, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Preferencyjne zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży akcji mogą mieć zastosowanie do spółek posiadających szczególny status, tj. tzw. Polskiej Spółki Holdingowej lub Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej przy spełnieniu warunków ustawowych.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 3), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków; opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:
  a) przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
  b) zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), w wyniku której Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania

dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego siedziby lub zarządu do innego państwa, w tym w związku z transgranicznym przekształceniem.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Od 2021 r. wprowadzono do ustaw o podatkach dochodowych pojęcie tzw. spółki nieruchomościowej. Jest to podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzania bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości, w którym:

- na pierwszy dzień roku podatkowego, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - na pierwszy dzień roku obrotowego, co najmniej 50% wartości rynkowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość rynkowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości oraz wartość rynkowa tych nieruchomości przekraczała 10 000 000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego pierwszy dzień roku podatkowego - w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność,
- na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - na ostatni dzień roku poprzedzającego rok obrotowy, co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa tych nieruchomości przekraczała 10 000 000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ostatni dzień roku podatkowego poprzedzającego odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy oraz w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu, podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa w art. 3 ust. 3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto - w przypadku podmiotów innych niż określone w punkcie pierwszym (powyżej).

Stosownie do art. 26aa Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 41 ust. 4f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), Spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli:

- stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz
- przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą

prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższe stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5%.

W przypadku nieposiadania przez spółkę nieruchomościową informacji o kwocie transakcji zbycia zaliczkę na podatek, ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze.

Podatnik jest obowiązany przed terminem zapłaty zaliczki, o którym mowa powyżej, przekazać płatnikowi kwotę zaliczki na podatek. W terminie wpłaty na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki na podatek płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi informację o wpłaconej zaliczce na podatek sporządzoną według ustalonego wzoru.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Na podstawie art. 30h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody ze sprzedaży akcji mogą również podlegać opodatkowaniu tzw. daniną solidarnościową według stawki 4%. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 PLN sumy dochodów podlegających opodatkowaniu daniną (m.in. dochody ze sprzedaży papierów wartościowych; dochody opodatkowane według skali podatkowej - np. dochody z pracy, działalności gospodarczej, emerytur, rent, wynagrodzenia z umów zlecenia i o dzieło, praw autorskich itp.). Osoby fizyczne są obowiązane składać urzędom skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może:

a) obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo

b) obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 000 000 PLN, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

Od 2021 roku wprowadzono do ustaw o podatkach dochodowych pojęcie tzw. spółki nieruchomościowej. Jest to podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzania bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości, w którym:

- na pierwszy dzień roku podatkowego, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - na pierwszy dzień roku obrotowego, co najmniej 50% wartości rynkowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość rynkowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości oraz wartość rynkowa tych nieruchomości przekraczała 10 000 000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego pierwszy dzień roku podatkowego - w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność,
- na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - na ostatni dzień roku poprzedzającego rok obrotowy, co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa tych nieruchomości przekraczała 10 000 000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ostatni dzień roku podatkowego poprzedzającego odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy oraz w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu, podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa w art. 3 ust. 3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto - w przypadku podmiotów innych niż określone w punkcie pierwszym (powyżej).

Stosownie do art. 26aa Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 41 ust. 4f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), Spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli:

- stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz
- przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższe stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5%.

W przypadku nieposiadania przez spółkę nieruchomościową informacji o kwocie transakcji zbycia zaliczkę na podatek, ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze.

Podatnik jest obowiązany przed terminem zapłaty zaliczki, o którym mowa powyżej, przekazać płatnikowi kwotę zaliczki na podatek. W terminie wpłaty na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki na podatek płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi informację o wpłaconej zaliczce na podatek sporządzoną według ustalonego wzoru.

2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości) upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- przychodów z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w punkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium Państwa Członkowskiego lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
  - własności;
  - innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienia od opodatkowania, o których mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się jeżeli skorzystanie ze zwolnienia było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

Od dnia 1 stycznia 2022 roku weszły w życie znaczące zmiany do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła, m.in. w stosunku do wypłacanych dywidend.

Zgodnie ze zmienionymi przepisami (art. 26 ust. 1 oraz ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 (m.in. dywidendy), do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty

zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tych tytułów, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji; lub
- istnienia zagranicznego zakładu – zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tych tytułów wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające m.in. z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

W przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych,

obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

W przypadku powyższych wypłat, obowiązek weryfikacji progu 2.000.000 oraz występowania powiązań, o których mowa poniżej, spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją.

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych na rzecz podmiotu powiązanego, przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2.000.000,00 PLN osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 PLN:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przez podmioty powiązane, o których mowa w ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, rozumie się podmioty powiązane w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Przepisu ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepis ust. 2e stosuje się odpowiednio.

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w ust. 2e, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2 000 000 PLN i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności.

Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w ust. 2e, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w ust. 2e, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w ust. 2e.

Podmioty wypłacające należności, o których mowa m.in. w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w kwocie przekraczającej 2.000.000,00 PLN mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa m.in. w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji) wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Płatnik nie ma możliwości niepobrania zryczałtowanego podatku dochodowego na podstawie opinii o stosowaniu preferencji, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych m.in. w art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (dotyczącego obligatoryjnego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy - wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego wskazanego w art. 28b ust. 15, nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty określonej w ust. 2e, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy,
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia

oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa m.in. w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku (jeżeli wniosek składa płatnik).

Jeżeli z przepisów odrębnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania wynika obowiązek badania spełnienia niżej wymienionych przesłanek, to do wniosku o zwrot podatku dołącza się również:

- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności (jeżeli wniosek składa podatnik);
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (jeżeli wniosek składa podatnik), gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w dwóch powyższych punktach.

Od 2022 roku szczególne zasady opodatkowania dywidendy mogą dotyczyć spółek posiadających status tzw. Polskiej Spółki Holdingowej.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Powyższe ma zastosowanie odpowiednio do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem

papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

5. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent jako płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

DODATKOWE INFORMACJE

1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 22 listopada 2021 roku uchwałę nr 22/11/2021 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna Nowych Akcji**"). Uchwała Emisyjna Nowych Akcji stanowi podstawę prawną podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 41.500,00 PLN (czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 306.146,10 PLN (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych 10/100) oraz nie wyższej niż 347.646,00 PLN (trzysta czterdzieści siedem tysięcy sześćset czterdzieści sześć złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja oraz nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) Praw do Akcji. W interesie Spółki, w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, wyłączono także w całości prawo poboru Nowych Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Zarząd przedstawił w tej kwestii pisemną opinię na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 listopada 2021 roku, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej. Uchwała Emisyjna Nowych Akcji stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

Podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz ich dematerializacji jest uchwała nr 23/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2021 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała w Sprawie Dopuszczenia**"), stanowiąca Załącznik nr 3 do Prospektu.

2. Miejsce rejestracji Akcji Dopuszczanych oraz kod ISIN Akcji Dopuszczanych

Nowe Akcje i Prawa do Akcji zostaną zarejestrowane zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa).

Na Datę Prospektu Akcje Serii B oraz Akcje Serii C są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLDBENR00017.

3. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu, Emitent udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty: (i) Statut; (ii) aktualny odpis z KRS Spółki; (iii) Uchwałę Emisyjną Nowych Akcji; (iv) Uchwałę w Sprawie Dopuszczenia; oraz (v) Historyczne Informacje Finansowe.

Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, jak również wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych (z podziałem na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych i w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych), Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, będą dostępne przez co najmniej 10 lat po ich opublikowaniu w szczególności na stronie internetowej Emitenta (www.dbenergy.pl) w formie elektronicznej.

W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek Inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

4. Biegli rewidenci

Firma audytorska UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych. Poza Historycznymi Informacjami Finansowymi żadne inne informacje w Prospekcie nie

zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta nie są starsze niż 16 miesięcy od Daty Prospektu.

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3115.

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z jego badania.

W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Paweł Mróz (biegły rewident nr 12600, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). Paweł Mróz przynależy do Polskiej Izby Biegłych Rewidentów i spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wybór firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dokonywany jest przez Radę Nadzorczą, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego od badania sprawozdań finansowych Spółki. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nastąpił przypadek zmiany biegłego rewidenta wybranego do badania sprawozdań finansowych Spółki, który spowodowany był podjęciem decyzji o przeprowadzeniu Oferty oraz ubiegania się o Dopuszczenie. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadków rezygnacji biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki.

5. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty nie występuje konflikt interesów.

Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty.

Emitent

DB Energy S.A. z siedzibą we Wrocławiu (adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000685455.

Koordynator Oferty

Koordynatorem Oferty i firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000274307.

Pomiędzy Koordynatorem Oferty i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Pomiędzy Koordynatorem Oferty a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Emitenta

Doradcą Emitenta jest Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000380467.

Pomiędzy Navigator Capital S.A. i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Pomiędzy Navigator Capital S.A., a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Doradcą Prawnym Spółki jest SSW Pragmatic Solutions, Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców

Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000583564.

SSW Pragmatic Solutions, Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Prawny zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa prawnego w procesie oferty publicznej Spółki oraz dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

6. Publiczne oferty przejęcia

Emitent oświadcza, że, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie złożyły publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

7. Informacje pochodzące od osób trzecich

Z wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej Historycznych Informacji Finansowych, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Emitenta, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta.

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich, niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z:

- publikacji Głównego Urzędu Statystycznego;
- publikacji Narodowego Banku Polskiego;
- publikacji Międzynarodowego Funduszu Walutowego;
- raportów i publikacji branżowych, w tym udostępnianych m.in. przez: URE – Urząd Regulacji Energetyki, portal Komisji Europejskiej, portale agencji energetycznych w krajach UE, Międzynarodową Agencję Energetyczną, Europejską Platformę Efektywności Energetycznej, Cire – Centrum Informacji o Rynku Energii, TGE – Towarową Giełdę Energii.

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz, że w stopniu, w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

8. Koszty emisji lub Oferty

Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte w ramach Oferty, ani Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływ w brutto z emisji Akcji Oferowanych.

Wynagrodzenie Koordynatora Oferty oraz Navigator Capital S.A.

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą Spółka zobowiązała się zapłacić Koordynatorowi Oferty oraz Navigator Capital S.A. wynagrodzenie ryczałtowe i wynagrodzenie prowizyjne w łącznej wysokości ok. 4,50% całkowitych wpływów z Oferty (rozumianych jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz Ceny Akcji Oferowanych („**Wpływy z Oferty**").

Łączne wynagrodzenie na rzecz Koordynatora Oferty oraz Navigator Capital S.A. obejmuje w szczególności koszty opracowania odpowiednich części Prospektu, organizację i realizację sprzedaży Akcji Oferowanych, wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych.

Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów z emisji Nowych Akcji. Spółka oczekuje, że z emisji Nowych Akcji pozyska około 14.000.000,00 PLN (czternaście milionów złotych) netto (po odliczeniu kosztów Oferty).

Pozostałe koszty

Na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę na kwotę około 300.000,00 PLN (powiększoną o podatek VAT z tytułu świadczenia usług danego rodzaju wchodzących w skład pozostałych kosztów Oferty, jeżeli będzie należny). Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują, między innymi: (i) koszt sporządzenia Prospektu; (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami (investor education), spotkań typu pilot fishing oraz prezentacji roadshow, usług doradczych PR i IR; (iii) koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz związanych z reklamą oferty publicznej; (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki doradców prawnych; (v) koszty usług dotyczących sprawozdań finansowych; (vi) koszty usług badania przez biegłych rewidentów Sprawozdań Finansowych oraz inne koszty doradztwa biegłych rewidentów; (vii) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP; oraz (viii) pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne. Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą. Spółka ani Koordynator Oferty nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez Inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Koordynatora Oferty), zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto Inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

9. Umowa z animatorem Spółki

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora rynku z Domem Maklerskim BDM S.A. Zgodnie z § 20 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu animatorem rynku jest członek rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną, który zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta. Animator rynku wykonuje swoje obowiązki zgodnie z regulacjami GPW, a w szczególności zgodnie z załącznikiem nr 6 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta na rynku regulowanym w rozumieniu Regulaminu GPW.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu spółki DB Energy S.A. z siedzibą we Wrocławiu, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

_____

Krzysztof Piontek

Prezes Zarządu

_____

Dominik Brach

Wiceprezes Zarządu

_____

Piotr Danielski

Wiceprezes Zarządu

2. Oświadczenie Koordynatora Oferty

Działając w imieniu spółki Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Koordynator Oferty jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Koordynatora Oferty jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących rozdziałów Prospektu: rozdział *Warunki Oferty*.

_____

Rafał Tuzimek

Prezes Zarządu

_____

Dariusz Tenderenda

Członek Zarządu

3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. jest odpowiedzialna są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego Spółki jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, jest ograniczona do następujących rozdziałów Prospektu: *Rynek kapitałowy w Polsce* oraz *obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji oraz Opodatkowanie.*

_____

Szymon Okoń

Komplementariusz

SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje, Akcje Wszystkich Serii	Akcje Serii A oraz Akcje Istniejące oraz Nowe Akcje
Akcje Dopuszczane	Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Nowe Akcje będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym GPW na podstawie niniejszego Prospektu
Akcje Istniejące	Akcje Serii B oraz Akcje Serii C
Akcje Istniejące Dopuszczane	Akcje Serii B oraz Akcje Serii C będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym GPW na podstawie niniejszego Prospektu
Akcje Oferowane	Nowe Akcje
Akcje Serii A	1.254.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii B	1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii C	301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Serii D, Nowe Akcje	nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Bank depozytariusz, Depozytariusz	bank krajowy lub zagraniczna instytucja kredytowa pełniąca funkcję depozytariusza wobec wskazanych grup podmiotów rynku kapitałowego, np. funduszy inwestycyjnych lub emerytalnych; depozytariusz prowadzi rejestr aktywów funduszy - papierów wartościowych i innych aktywów, w postaci elektronicznej lub fizycznej; depozytariusz odpowiada za przechowywanie aktywów funduszy, w celu zminimalizowania ryzyka ich kradzieży lub utraty, a także za nadzór nad tym, czy transakcje wykonywane w tych podmiotach są prawidłowe, np. weryfikując zgodność działania funduszy z limitami zaangażowania lub czy wyceny aktywów netto funduszy odbywają się zgodnie z prawem oraz ich statutami, a także zapewnia terminowe rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszy i umów z ich członkami; nadzór nad depozytariuszem prowadzi Komisja Nadzoru Finansowego; funkcję depozytariusza funduszu inwestycyjnego możne pełnić także Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna

Cena Akcji Oferowanych, Cena emisyjna	cena emisyjna Nowych Akcji, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty
Cena Maksymalna	cena maksymalna Akcji Oferowanych, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Deklaracja	deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B, Akcji Serii C, Nowych Akcji oraz Praw do Akcji (osobno lub łącznie w zależności od kontekstu) do obrotu na rynku równoległym GPW
Doradca Prawny Spółki	SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000583564
Dyrektywa EED	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2018/2002/UE z dnia 11 grudnia 2018 roku zmieniająca dyrektywę 2012/27/UE w sprawie efektywności energetycznej (Dz. U. UE L 328 z 21.12.2018, str. 210)
EFTA	Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu – międzynarodowa organizacja gospodarcza powstała w dniu 3 maja 1960 roku na mocy konwencji sztokholmskiej, mająca na celu utworzenie strefy wolnego handlu artykułami przemysłowymi między państwami członkowskimi drogą redukcji ceł i ograniczeń importowych
Emitent, Spółka, DB Energy	DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000685455
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy – strefa wolnego handlu i wspólny rynek, obejmujące państwa Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu, z wyjątkiem Szwajcarii
EUR, euro	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej

Firma Audytorska	UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000418856
Koordynator Oferty	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000274307 pełniąca rolę firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie
Główni Akcjonariusze	Piotr Danielski Krzysztof Piontek Dominik Brach
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa DB Energy, Grupa DB Energy	Grupa kapitałowa, w której Emitent jest spółką dominującą
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Historyczne Informacje Finansowe / HIF	Zbadane historyczne informacje finansowe Grupy sporządzone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, przygotowanych na potrzeby Prospektu według MSSF/MSR, za lata obrotowe zakończone w dniach: 30 czerwca 2020 roku, 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2022 roku
Raportowane Historyczne Informacje Finansowe / RHIF	Zbadane historyczne informacje finansowe Spółki i Grupy sporządzone na podstawie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, przygotowane wg Polskich Standardów Rachunkowości, za lata obrotowe zakończone w dniach: 30 czerwca 2020 roku, 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2022 roku, opublikowane zgodnie z Regulaminem ASO na GPW obowiązującym Emitenta na New Connect
Inwestorzy	Inwestorzy Indywidualni oraz Inwestorzy Instytucjonalni łącznie
Inwestor Indywidualny	inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym
Inwestor Instytucjonalny	inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie przez Koordynatora Oferty skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu

Inwestorzy Zastępczy	Inwestorzy Instytucjonalni, którzy wzięli lub nie wzięli udziału w budowaniu księgi popytu, i którym mogą być zaoferowane w ramach Oferty Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny KC	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1360 ze zm.)
Kodeks Karny KK	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku – Kodeks karny (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1138 ze zm.)
Kodeks Postępowania Karnego	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku – Kodeks postępowania karnego (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1375 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1467 ze zm.)
Komitet Audytu	komitet audytu Spółki
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	lista inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje nabycia Nowych Akcji, zawierająca liczbę Nowych Akcji, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę
Krajowy Plan na Rzecz Energii i Klimatu na lata 2021-2030	Dokument pn. „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030 (KPEiK)" przyjęty przez Komitet do Spraw Europejskich na posiedzeniu w dniu 18 grudnia 2019 r., zgodnie z wymogami przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999 z dnia 11 grudnia 2018 r. w sprawie zarządzania unią energetyczną i działaniami w dziedzinie klimatu, zmiany rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 663/2009 i (WE) nr 715/2009, dyrektyw Parlamentu Europejskiego i Rady 94/22/WE, 98/70/WE, 2009/31/WE, 2009/73/WE, 2010/31/UE, 2012/27/UE i 2013/30/UE, dyrektyw Rady 2009/119/WE i (EU) 2015/652 oraz uchylenia rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 525/2013.
MSSF/MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB/RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) (poprzednio Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej lub istniejący jeszcze wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI-KMISF))

	zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.
NBP	Narodowy Bank Polski
New Connect	zorganizowany i prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., rynek akcji finansujący rozwój małych i średnich przedsiębiorstw, prowadzony poza rynkiem regulowanym GPW w formule alternatywnego systemu obrotu
Oferta, Oferta Publiczna	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu
Ordynacja Podatkowa	Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1540 ze zm.)
Państwo Członkowskie	państwo należące do Unii Europejskiej
Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu	Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Nowe Akcje (Akcje Dopuszczane) i Prawa Do Akcji będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym GPW na podstawie niniejszego Prospektu
PLN, zł	złoty – prawny środek płatniczy RP będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (t.j. Dz.U. z 1994 roku, Nr 84, poz. 386 ze zm.)
POK	Punkt Obsługi Klienta
Polityka Energetyczna Polski do 2040 r.	Obwieszczenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 2 marca 2021 r. w sprawie polityki energetycznej państwa do 2040 r. (Monitor Polski 2021 r., poz. 264)
Polska, RP	Rzeczpospolita Polska
Porozumienie Paryskie	Porozumienie z dnia 12 grudnia 2015 roku wieńczące 21 Konferencję Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu, Paryż 2015
Prawa do Akcji, PDA	prawa do objęcia Akcji Serii D
Prawo Autorskie	ustawa z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1062 ze zm.)
Prawo Bankowe	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 2439 ze zm.)

Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo Dewizowe (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 309 ze zm.)
Prawo Energetyczne	ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1385 ze zm.)
Prawo Własności Przemysłowej	ustawa z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej (t.j. Dz.U. z 2021 roku poz. 324 ze zm.)
Prezes URE	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki
Prospekt	niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie
PSR (Polskie Standardy Rachunkowości)	polskie zasady rachunkowości oraz sprawozdawczości finansowej opisane w Ustawie o rachunkowości
Rada GPW	rada nadzorcza GPW
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki
Regulamin ASO na GPW	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 roku, z późn. zm. (tekst ujednolicony według stanu prawnego obowiązującego od dnia 15 grudnia 2022 r., tj. uchwałą Nr 66/1887/2021 Rady Giełdy z dnia 14 grudnia 2021 r, zmienioną Uchwałą Nr 63/1961/2022 Rady Giełdy z dnia 19 października 2022 r.)
RODO	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 roku Nr 119, str. 1 ze zm.)
Rozporządzenie Delegowane 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz.Urz.UE.L 2017 Nr 87, str. 117)
Rozporządzenie Delegowane 2019/979	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w

	podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 1)
Rozporządzenie Delegowane 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 26)
Rozporządzenie dot. Opłaty Mocowej	Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 listopada 2020 r. w sprawie pobierania opłaty mocowej i wyznaczania godzin doby przypadających na szczytowe zapotrzebowanie na moc w systemie (Dz. U. poz. 2009 z późn. zm.).
Rozporządzenie o Raportach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757)
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 803)
Rozporządzenie Prospektowe	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71 (Dz. U. UE. L. z 2017 roku Nr 168, str. 12 ze zm.)
Rozporządzenie MAR Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz.UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.Urz.UE z dnia 29 stycznia 2004 roku, L 24, s.1, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do

	programów odkupu i środków stabilizacji (Dz. U. UE. L. z 2016 roku Nr 173, str. 34 ze zm.).
Statut	Statut Spółki obowiązujący na Datę Prospektu
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe/ SIF	Niebadane i niepoddane przeglądowi przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy sporządzone według MSR 34, w wersji skróconej, za okres od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku
TID, Transza Inwestorów Detalicznych	transza Akcji Oferowanych oferowana dla Inwestorów Indywidualnych
TII, Transza Inwestorów Instytucjonalnych	transza Akcji Oferowanych oferowana dla Inwestorów Instytucjonalnych
TGE, Towarowa Giełda Energii	Towarowa Giełda Energii S.A. – giełda towarowa w Polsce
Uchwała Emisyjna Nowych Akcji	uchwała nr 22/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki
Uchwała w Sprawie Dopuszczenia	uchwała nr 23/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2021 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
UE	Unia Europejska
USA	Stany Zjednoczone Ameryki
USD	dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej

Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1302 ze zm.)
Ustawa o Efektywności Energetycznej	ustawa z dnia 20 maja 2016 roku o efektywności energetycznej (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 2166 ze zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1523 ze zm.)
Ustawa o Kontroli Inwestycji	ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 2145 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze	ustawa z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 660 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 1500 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz.U. z 2021 roku poz. 275 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 2554 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2022 roku poz. 2647 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2022 roku poz. 2587 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2023 roku poz. 170 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1043 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 roku poz. 120 ze zm.)

Ustawa o Rynku Mocy	ustawa z dnia 8 grudnia 2017 roku o rynku mocy (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1854 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	walne zgromadzenie Spółki
Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników"	wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników" z dnia 15 października 2015 roku, druk nr ESMA/2015/1415pl
Zaproszenie	zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane
Zarząd	zarząd Emitenta
Zarząd GPW	zarząd GPW
Zatwierdzenie Prospektu	zatwierdzając prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych

SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE

AEE, EEA	Audyt efektywności energetycznej; ang. Energy Efficiency Audit - EEA
AEP, CEA	Audyt energetyczny przedsiębiorstwa; ang. Company Energy Audit - CEA
APPS	Analizator parametrów pracy sieci elektroenergetycznych – autorskie specjalistyczne urządzenie wykorzystywane w badaniu efektywności energetycznej zakładów przemysłowych
Audyt EED	Audyt wynikający z Dyrektywy EED – Audyt efektywności energetycznej (AEE, EEA)
Audyt Walk Through	Skrócona wersja audytu energetycznego przedsiębiorstwa – przegląd energetyczny, służący określeniu kierunków dalszych prac z zakresu efektywności energetycznej
Białe Certyfikaty	Świadectwa efektywności energetycznej wydawane na podstawie Ustawy o Efektywności Energetycznej
Chiller	Agregat wody lodowej - jest to urządzenie, którego podstawowym zadaniem jest wytworzenie chłodnej cieczy (wody lub mieszanki glikolu). Agregaty wody lodowej są powszechnie stosowane w instalacjach klimatyzacji.
DiagSys	Marka, pod którą funkcjonuje innowacyjny system służący do diagnostyki napędów. System jest rozwijany w ramach prac badawczo-rozwojowych
EEX	European Energy Exchange – Europejska Giełda Energii
energetyka rozproszona	Energetyka rozproszona, jest formą wytwarzania energii elektrycznej, ciepła, a także paliw płynnych, przez małe jednostki lub obiekty wytwórcze, przeznaczonych do ich lokalnego wykorzystania
ESCO	Ang. Energy Saving Contract – projekt poprawy efektywności energetycznej realizowany przez podmiot udzielający finansowania własnego lub pozyskanego ze źródeł zewnętrznych na jego wykonanie
EPC	Ekwiwalent pełnego czasu pracy
INDUSTRY 4.0	(inaczej Przemysł 4.0) koncepcja opisująca proces transformacji technologicznej i organizacyjnej przedsiębiorstw, który obejmuje integrację łańcucha wartości, wprowadzanie nowych modeli biznesowych oraz cyfryzację produktów i usług
ISO 50001	Norma ISO 50001 jest standardem dotyczącym najlepszych praktyk w zakresie systemów zarządzania energią. Pomaga obiektom w ocenie i ustalaniu priorytetów wdrażania nowych energooszczędnych technologii oraz w poprawie efektywności energetycznej, wykorzystania i zużycia energii. Tworzy transparentność i ułatwia komunikację w zakresie zarządzania zasobami energetycznymi.

predictive maintance	Utrzymanie predykcyjne to technika wykorzystująca narzędzia i techniki analizy danych w celu wykrywania anomalii oraz możliwych usterek w urządzeniach i procesach, dzięki czemu można je usunąć, zanim doprowadzą do awarii
PSPEE	Przedsięwzięcie służące poprawie efektywności energetycznej
poligeneracja	Produkcji czterech lub więcej mediów w jednej instalacji; najczęściej są to: prąd elektryczny, ciepło, chłód oraz para technologiczna
Rynek Mocy	zorganizowany rynek uregulowany w Ustawie o Rynku Mocy, którego celem jest świadczenie usług pozostawania w gotowości do dostarczania mocy elektrycznej do systemu elektroenergetycznego i dostarczania tej mocy do systemu w okresach zagrożenia
Technologia AR	Rzeczywistość rozszerzona (ang. Augmented Reality) jest to system łączący świat rzeczywisty z generowanym komputerowo (wirtualnym). Zazwyczaj wykorzystuje się obraz z kamery, na który nałożona jest, generowana w czasie rzeczywistym, grafika trójwymiarowa (obiekty, teksty, itd.)
toe	Tona oleju ekwiwalentnego jest to energetyczny równoważnik jednej tony ropy naftowej o wartości opałowej równej 41 868 kJ/kg. 1 toe = 11 630 kWh = 11,63 MWh 1 toe = 41,868 GJ
trigeneracja	Nowoczesna technologia, dzięki której można równocześnie wytwarzać energię elektryczną, cieplną oraz chłód. Proces polega na tym, że za pomocą silnika napędzanego np. gazem ziemnym, wytwarzana jest energia elektryczna (można ją wykorzystać na własne potrzeby a nadwyżkę sprzedać do zakładu energetycznego). Silnik podczas pracy wytwarza ciepło, które można wykorzystać do podgrzania wody. Ciepłą wodę można użyć do zasilenia np. sieci centralnego ogrzewania lub wykorzystać jako ciepłą wodę użytkową, lub skierować do absorpcyjnego agregatu i wyprodukować z niej tzw. wodę lodową (chłód technologiczny). Wodę lodową wykorzystuje się w urządzeniach służących do klimatyzacji pomieszczeń lub w procesach technologicznych. Energia produkowana za pomocą technologii trigeneracji może pochodzić ze spalania gazu ziemnego lub innego dowolnego paliwa (np. biogazów rolniczych, z oczyszczalni ścieków, z biomasy, odpadowego ciepła technologicznego, ciepła z kolektorów słonecznych). Technologia trigeneracji sprawdza się bardzo dobrze jako źródło energii w przemyśle oraz w produkcji pary technologicznej, a dodatkowo może przyczynić się do ograniczenia emisji CO_2 oraz ilości energii elektrycznej potrzebnej do zasilenia układu klimatyzacji.
wierzytelność ESCO, wierzytelności z kontraktu ESCO	Określenie to jest używane w prospekcie przez Emitenta w celu zobrazowania finansowych aspektów realizacji kontraktów w modelu ESCO, tj. odnosi się do finansowego rozliczenia (przyszłych) oszczędności zużycia energii ze zrealizowanych projektów efektywności energetycznych u klientów, na czas określony w umowie. W całościowym rozliczeniu tego typu projektów występują dwie niezależnie rozliczające się strony: klient i DB Energy oraz DB Energy i podmiot finansujący (np. Efficiency Solutions SV II Sarl). Klient i DB Energy rozliczają się wzajemnie z oszczędności zużycia energii ze zrealizowanych projektów efektywności energetycznych skalkulowanych na podstawie efektywnego zaoszczędzenia zużycia energii oraz z uwzględnieniem

zwrotu nakładów finansowych na zakup niezbędnej infrastruktury (np. jednostki kogeneracyjne), które przyczyniają się do wygenerowania tych oszczędności. W zależności od kontraktu infrastruktura taka jest eksploatowana przez klienta lub DB Energy i docelowo przechodzi na własność klienta. Na mocy umowy ESCO prawo własności do infrastruktury przechodzi na rzecz klienta po zakończeniu obowiązywania umowy ESCO, tym samym maszyny i urządzenia będące elementami infrastruktury w trakcie obowiązywania umowy mogą stanowić zabezpieczenie dla pozyskanych środków od podmiotów finansujących, np. w formie zastawu.

Niezależnie od relacji biznesowych z klientami, DB Energy i podmiot finansujący rozliczają się pomiędzy sobą z tytułu udostępnienia środków finansowych (w tym pożyczek) jakie DB Energy pozyskuje od tej instytucji finansowej w celu zrealizowania kontraktów ESCO.

Aby zapewnić sprawne rozliczanie finansowe odpowiednio dobierany jest czas i harmonogram rozliczeń pomiędzy poszczególnymi podmiotami.

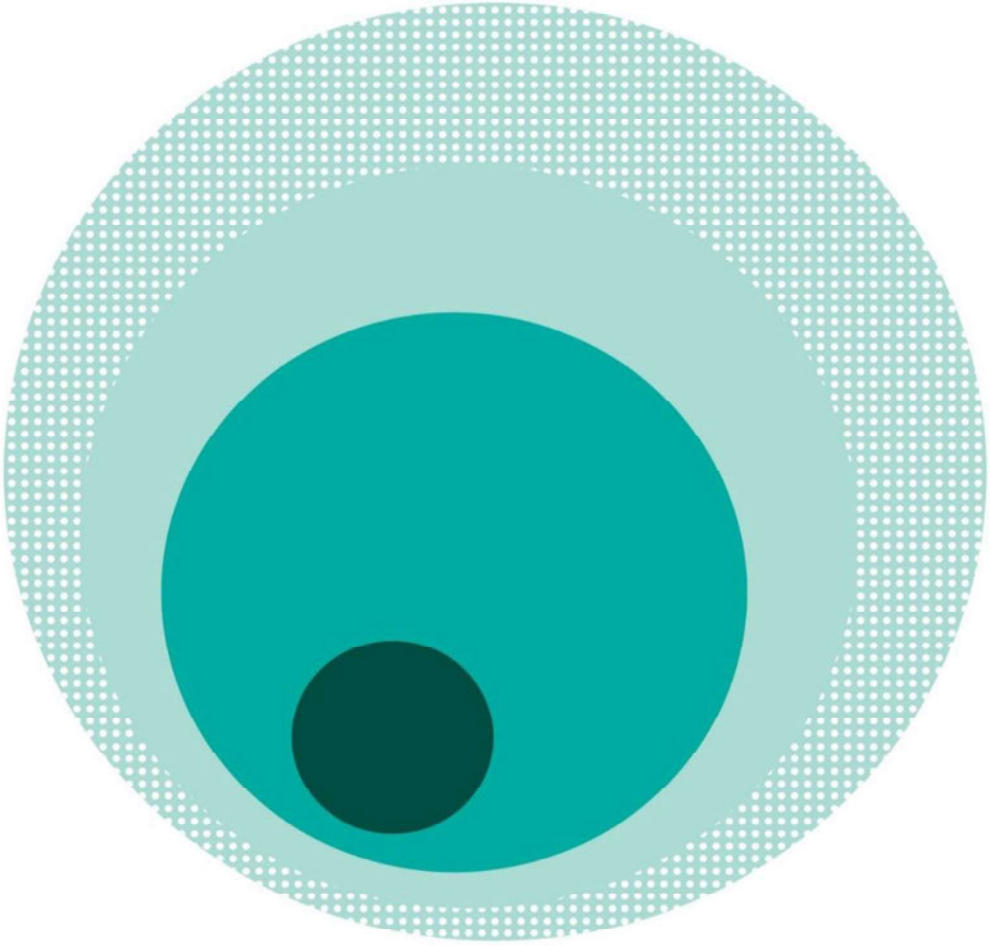
GK DB ENERGY

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

ZA OKRESY OD 01.07.2021 DO 30.06.2022, OD 01.07.2020 DO 30.06.2021 ORAZ OD 01.07.2019 DO 30.06.2020

16.02.2023 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla obecnych Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz przyszłych Inwestorów Spółki DB ENERGY Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Opinia

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004, przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej DB ENERGY („Grupa Kapitałowa"), w której Jednostką dominująca jest DB ENERGY S.A. ("Jednostka dominująca")na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 r., 30 czerwca 2021 r., 30 czerwca 2020 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2021 r. do 30 czerwca 2022 r., za okres od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2021 r., za okres od 1 lipca 2019 r. do 30 czerwca 2020 r., a także informację dodatkową zawierają opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane historyczne informacje finansowe").

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane historyczne informacje finansowe:

1. przedstawiają na potrzeby Prospektu rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2022 r., 30.06.2021 r. oraz 30.06.2020, a także jej wyniki finansowe i przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką rachunkowości),
2. są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz Statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) o numerze 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku oraz Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm ("KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym ("Ustawa o biegłych rewidentach" - Dz.U. z 2022 poz. 1302). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Ryzyko niewłaściwego aktywowania kosztów prac rozwojowych niezakończonych Wartość niezakończonych prac rozwojowych na dzień bilansowy 30.06.2022 wyniosła 6 347 TPLN. Zagadnienie zostało określone jako kluczowe ze względu na wartość wskazanych powyżej aktywów, która jest istotna dla sprawozdania finansowego, a także ze względu na ryzyko niewłaściwego aktywowania nakładów na prace rozwojowe oraz utraty ich wartości.	W trakcie wykonywania czynności badania przeprowadziliśmy procedury mające na celu zrozumienie i ocenę kontroli wewnętrznych, które Grupa wdrożyła w odniesieniu do prowadzonych prac rozwojowych. W ramach procedur badania, w szczególności: - zapoznaliśmy się z zasadami (polityką) rachunkowości w zakresie ujmowania kosztów niezakończonych prac rozwojowych, - przeprowadziliśmy szczegółowe badania wiarygodności poprawności alokacji nakładów na prace rozwojowe, - dokonaliśmy oceny przesłanek oraz przeprowadzonych testów utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych, - ocenę poprawności oraz kompletności ujawnień dotyczących prac rozwojowych w sprawozdaniu finansowym.
Ryzyko wystąpienia nieprawidłowości w ujęciu przychodów z podstawowej działalności Grupy Przychody ze sprzedaży w roku 2022 wyniosły 79 345 TPLN i w stosunku do poprzedniego okresu wzrosły o 263% %, tj. o kwotę 49 231 TPLN. Na prawidłowość ujęcia przychodów ze sprzedaży może mieć wpływ między innymi realność występowania transakcji sprzedaży oraz poprawność ich ujęcia w odpowiednim okresie (odpowiednie rozgraniczenie w czasie).	W ramach procedur badania, w szczególności: - zapoznaliśmy się z zasadami (polityką) rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów ze sprzedaży; - wykonaliśmy testy na kompletność i występowanie transakcji; - zweryfikowaliśmy prawidłowość rozgraniczenia przychodów ze sprzedaży w czasie; - sprawdziliśmy czy nie wystąpiły faktury korygujące przychody ze sprzedaży wystawione po dniu bilansowym, a dotyczące badanego okresu, - oceniliśmy poprawność oraz kompletność ujawnień dotyczących przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i Statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane historyczne informacje finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej oraz za nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy przedstawiają one będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Biegłym rewidentem odpowiedzialnym za zlecenie jest Paweł Mróz działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3115 w imieniu którego biegły rewident zbadał skonsolidowane historyczne informacje finansowe.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

.....

Elektronicznie
podpisany przez
PAWEŁ ADAM MRÓZ
Data: 2023.02.16
14:48:41 +01'00'

Paweł Mróz
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12600

Warszawa, 16.02.2023 r.

Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej DB ENERGY

za lata obrotowe zakończone: 30 czerwca 2022 roku, 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY 5

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB ENERGY 6
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DB ENERGY 8
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów 9
Prezentacja i ujawnienia dotyczące (podstawowego) zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję 10
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DB ENERGY 11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DB ENERGY 13

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY 15

Podstawowe informacje 16
Informacje ogólne o Grupie 20
Skład organów jednostki dominującej na dzień 30.06.2022 r. 22
Podstawa sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych 23
Ocena kontynuacji działalności 23
Oświadczenie o zgodności 24
Zatwierdzenie do publikacji danych finansowych 25
Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza 25
Szacunki i profesjonalny osąd 26
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości 28
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości 45
Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów 48
Korekta błędu 48
Segmenty operacyjne 48

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY 51

Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe 52
Nota 1.2 Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych 54
Nota 1.3 Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby 57
Nota 1.4 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska 57
Nota 1.5 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF 57
Nota 2.1 Wartości niematerialne 58
Nota 2.2 Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych 60
Nota 2.3 Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji 63
Nota 2.4 Koszty zakończonych prac rozwojowych 64
Nota 2.5 Wartość firmy 64
Nota 2.6 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF 65
Nota 3.1 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 66
Nota 3.2 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF 67
Nota 3.3 Inne ujawnienia dotyczące praw do użytkowania aktywów: 67
Nota 4 Należności (długoterminowe) 68
Nota 5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 68

Nota 5.2 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF 69
Nota 6.1 Należności z tytułu dostaw i usług 69
Nota 6.2 Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług 70
Nota 6.3 Należności z tytułu dostaw i usług – według terminu wymagalności 70
Nota 6.4 Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane 71
Nota 6.5 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF 71
Nota 7.1 Zapasy 72
Nota 7.2 Wycena bilansowa wartości zapasów 72
Nota 7.3 Zmiany w zapasach wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF 72
Nota 7.4 Pozostałe należności (krótkoterminowe) 72
Nota 7.5 Aktywa z tytułu umów z klientami 73
Nota 7.6 Odpisy aktualizujące pozostałe należności 73
Nota 8 Aktywa finansowe (krótkoterminowe) 73
Nota 9 Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe) 74
Nota 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 74
Nota 11 Kapitał podstawowy 76
Nota 12 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 77
Nota 13 Zmiany w kapitale z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 77
Nota 14 Zyski zatrzymane z lat ubiegłych 77
Nota 15 Pozostałe rezerwy (długoterminowe) 78
Nota 16 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego 78
Nota 17 Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe) 78
Nota 18.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 80
Nota 18.2 Struktura wiekowania zobowiązań z tytułu dostaw i usług 80
Nota 19.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe) 81
Nota 19.2 Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) 81
Nota 20.1 Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe) 81
Nota 20.2 Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe) 81
Nota 20.3 Zmiana stanu pozostałych rezerw (krótkoterminowych) 82
Nota 21.1 Rozliczenia międzyokresowe 83
Nota 21.2 Zobowiązania z tytułu umów z klientami 84
Nota 22.1 Przychody ze sprzedaży – według rodzaju 85
Nota 22.2 Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna 85
Nota 22.3 Przychody ze sprzedaży – grupy odbiorców 85
Nota 23 Podział kosztów 86
Nota 24 Pozostałe przychody operacyjne 86
Nota 25 Pozostałe koszty operacyjne 88
Nota 26 Przychody finansowe 88
Nota 27 Koszty finansowe 88
Nota 28 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto 89
Nota 29 Umowy leasingu aktywów 91
Nota 30 Testy na utratę wartości aktywów 91
Nota 31 Propozycja co do sposobu podziału zysku/pokrycia straty za rok obrotowy 93
Nota 32 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach 93
Nota 33 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 93
Nota 34 Transakcje z podmiotami powiązanymi 106

POZOSTAŁE OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY 109

Zobowiązania pozabilansowe 110
Zatrudnienie 110
Zarządzanie ryzykiem kapitałowym 111
Firma audytorska 111
Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej 111
Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Grupę 112
Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności 112
Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych 112
Informacja o zdarzeniach następujących po dniu bilansowym 112

WPŁYW PRZEJŚCIA Z WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH OGÓLNIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI NA MSSF 115

Uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 116
Uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów 118
Uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych 119

Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej DB ENERGY

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB ENERGY

		Nota	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	01.07.2019
A.	**Aktywa trwałe**		**9 211 425,06**	**9 046 024,08**	**7 485 556,56**	**6 239 560,15**
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	**1**	167 187,38	114 000,21	122 642,86	174 490,92
II.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	**3**	2 122 685,96	2 098 614,30	1 829 371,94	1 435 369,52
III.	Wartości niematerialne	**2**	6 725 592,22	6 298 670,15	5 422 981,28	4 449 872,36
IV.	Aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Należności długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**5**	0,00	139 212,25	92 587,00	54 012,75
VII.	Rozliczenia międzyokresowe		195 959,50	395 527,17	17 973,48	125 814,60
B.	**Aktywa obrotowe**		**74 114 453,69**	**23 248 141,09**	**14 803 490,18**	**15 047 552,18**
I.	Zapasy	**7**	9 426 032,41	1 308 083,52	1 986 785,52	1 077 122,59
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	**6**	4 448 480,17	6 298 292,35	9 780 846,44	11 042 421,38
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego		67 668,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktywa z tytułu umów z klientami	**7**	47 343 057,57	2 587 750,62	0,00	0,00
V.	Pozostałe należności	**7**	4 606 693,69	2 890 788,16	534 722,47	114 200,54
VI.	Aktywa finansowe	**8**	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	**9**	553 112,78	473 848,59	166 831,03	172 374,96
VIII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**10**	7 669 409,07	9 689 377,85	2 334 304,73	2 641 432,71
Aktywa razem			**83 325 878,75**	**32 294 165,16**	**22 289 046,74**	**21 287 112,33**

		Nota	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	01.07.2019
A.	**Kapitał własny**		**20 206 162,86**	**12 018 353,17**	**9 505 675,84**	**6 702 316,51**
I.	Kapitał podstawowy	**11**	306 146,00	306 146,00	306 146,00	306 146,00
II.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	**12, 13**	3 029 185,60	3 029 185,60	3 029 185,60	3 055 974,00
III.	Różnice kursowe z przeliczenia		(51 430,03)	(5 415,60)	(3 379,95)	(969,14)
IV.	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	**14**	8 688 030,00	6 173 724,19	3 341 165,65	2 852 937,57
V.	Wynik finansowy bieżącego roku		8 234 231,29	2 514 712,99	2 832 558,54	488 228,08
B.	**Zobowiązania długoterminowe**		**35 964 243,61**	**9 186 255,58**	**1 392 415,15**	**1 132 997,53**
I.	Rezerwy długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**16**	1 304 112,03	41 930,46	21 247,00	72 415,00
III.	Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	**17**	32 327 191,89	9 144 325,12	1 371 168,15	1 060 582,53

Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy
(wszystkie kwoty podane są w pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

		Nota	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	01.07.2019
	- w tym zobowiązania z tytułu leasingu		1 202 878,76	1 384 403,49	1 371 168,15	1 060 582,53
IV.	Pozostałe zobowiązania	**19**	2 332 939,69	0,00	0,00	0,00
C.	**Zobowiązania krótkoterminowe**		**27 155 472,28**	**11 089 556,41**	**11 390 955,76**	**13 451 798,29**
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**18**	6 792 649,02	1 221 351,76	2 073 085,13	7 910 963,42
II.	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**21**	11 172 383,93	407 334,00	1 370 000,00	1 056 735,72
III.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0,00	401 824,26	588 695,25	25 613,00
IV.	Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	**19, 20**	2 682 022,07	2 418 914,97	3 527 342,77	1 564 665,56
	- w tym zobowiązania z tytułu leasingu		919 394,91	685 559,50	435 890,72	325 775,15
V.	Pozostałe zobowiązania	**19, 20**	819 871,85	1 092 435,14	637 463,48	371 276,37
VI.	Rezerwy krótkoterminowe	**20**	224 375,16	210 246,42	168 407,79	85 166,19
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	**21**	5 464 170,25	5 337 449,86	3 025 961,34	2 437 378,04
Kapitał własny i zobowiązania			**83 325 878,75**	**32 294 165,16**	**22 289 046,74**	**21 287 112,33**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DB ENERGY

		Nota	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
A.	**Przychody ze sprzedaży**	**22**	**79 345 384,42**	**30 114 179,30**	**25 499 854,87**
B.	**Koszty operacyjne razem**	**23**	**67 094 754,48**	**27 765 109,99**	**22 089 381,95**
I.	Zużycie surowców i materiałów		3 484 870,86	1 109 118,43	354 965,94
II.	Świadczenia pracownicze		4 513 678,84	3 774 879,87	2 809 840,14
III.	Amortyzacja		757 161,09	659 164,62	560 897,93
IV.	Usługi obce		57 607 674,37	21 209 832,41	13 100 219,23
V.	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne		731 369,32	593 327,29	258 283,75
VII.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów		0,00	418 787,37	5 005 174,97
C.	**Wynik brutto ze sprzedaży**		**12 250 629,94**	**2 349 069,31**	**3 410 472,92**
	Pozostałe przychody operacyjne	**24**	599 568,80	1 155 314,12	359 817,64
	Pozostałe koszty operacyjne	**25**	1 401 527,42	72 319,88	57 276,43
D.	**Wynik operacyjny**		**11 448 671,32**	**3 432 063,55**	**3 713 014,13**
	Przychody finansowe	**26**	668 108,00	19 670,16	41 241,21
	Koszty finansowe	**27**	1 879 936,00	325 071,72	215 136,05
E.	**Wynik przed opodatkowaniem**		**10 236 843,32**	**3 126 661,99**	**3 539 119,29**
	Podatek dochodowy	**28**	2 002 612,03	611 949,00	706 560,75
	Bieżący		595 902,00	637 891,00	796 303,00
	Odroczony		1 406 710,03	(25 942,00)	(89 742,25)
F.	**Wynik okresu**		**8 234 231,29**	**2 514 712,99**	**2 832 558,54**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Zysk okresu	**8 234 231,29**	**2 514 712,99**	**2 832 558,54**
Inne całkowite dochody	**(46 014,43)**	**(2 035,65)**	**(2 410,80)**
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,00	0,00	(2 410,80)
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	(46 014,43)	(2 035,66)	0,00
Łącznie całkowite dochody	**8 188 216,86**	**2 512 677,34**	**2 830 147,74**

Prezentacja i ujawnienia dotyczące (podstawowego) zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję

Wartość aktywów netto na jedną akcję	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Liczba akcji zwykłych	3 061 460	3 061 460	3 061 460
Rozwodniona liczba akcji	3 061 460	3 061 460	3 061 460
Wartość aktywów netto	20 206 162,86	12 018 353,17	9 505 675,84
Wartość aktywów netto na jedną akcję zwykła (w PLN)	6,60	3,93	3,10
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w PLN)	6,60	3,93	3,10
Zysk (podstawowy)	8 234 231,29	2 514 712,99	2 832 558,54
Zysk (podstawowy) na jedną akcję (w PLN)	2,69	0,82	0,93
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	2,69	0,82	0,93

Wartość aktywów netto oraz wartość zysku netto przypadającą na jedną akcję zwykłą obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji DB ENERGY SA dla danego okresu. Obliczona w ten sposób liczba akcji zwykłych na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosiła 3 061 460 szt., 30 czerwca 2021 r. wynosiła 3 061 460 szt., z kolei na dzień 30 czerwca 2020 średnia ważona ilość akcji zwykłych Spółki wyniosła 3 061 460 szt.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji DB ENERGY SA na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 3 061 460 szt. i nie zmieniła się wg stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 30 czerwca 2020 r.

Zysk (podstawowy) na jedną akcję zwykłą (EPS) obliczono, jako iloraz zysku netto danego okresu przypadającego na zwykłych akcjonariuszy i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu okresu. Zysk na jedną akcję zwykłą na dzień 30.06.2022 r. wyniósł 2,69 zł, na dzień 30.06.2021 r. wyniósł 0,82 zł, natomiast na dzień 30.06.2020 wyniósł 0,93 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DB ENERGY

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego roku	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu 01.07.2021	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(5 415,61)**	**8 688 437,18**	**0,00**	**12 018 353,17**
Zmiana polityki rachunkowości						
Stan na początek okresu 01.07.2021 skorygowany	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(5 415,61)**	**8 688 437,18**	**0,00**	**12 018 353,17**
Wynik okresu					8 234 231,29	8 234 231,29
Koszty emisji akcji						
Inne całkowite dochody			(46 014,43)			(46 014,43)
Inne				(407,18)		(407,18)
Wypłata dywidendy						
Stan na koniec okresu 30.06.2022	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(51 430,04)**	**8 688 030,00**	**8 234 231,29**	**20 206 162,85**

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego roku	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu 01.07.2020	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(3 379,95)**	**6 173 724,19**	**0,00**	**9 505 675,83**
Zmiana polityki rachunkowości						
Stan na początek okresu 01.07.2020 skorygowany	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(3 379,95)**	**6 173 724,19**	**0,00**	**9 505 675,83**
Wynik okresu					2 514 712,99	2 514 712,99
Koszty emisji akcji	0,00	0,00				0,00
Inne całkowite dochody		0,00	(2 035,65)			(2 035,65)
Inne		0,00				0,00
Wypłata dywidendy				0,00		0,00
Stan na koniec okresu 30.06.2021	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(5 415,60)**	**6 173 724,19**	**2 514 712,99**	**12 018 353,17**

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego roku	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu 01.07.2019	**306 146,00**	**3 055 974,00**	**(969,14)**	**3 341 165,65**	**0,00**	**6 702 316,51**
Zmiana polityki rachunkowości						
Stan na początek okresu 01.07.2019 skorygowany	**306 146,00**	**3 055 974,00**	**(969,14)**	**3 341 165,65**	**0,00**	**6 702 316,51**
Wynik okresu					2 832 558,54	2 832 558,54
Koszty emisji akcji	0,00	(26 788,40)				(26 788,40)
Inne całkowite dochody		0,00	(2 410,81)			0,00
Inne						(2 410,81)
Wypłata dywidendy				0,00		0,00
Stan na koniec okresu 30.06.2020	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(3 379,95)**	**3 341 165,65**	**2 832 558,54**	**9 505 675,84**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DB ENERGY

	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	**10 236 843,32**	**3 126 661,99**	**3 539 119,29**
II. Korekty o pozycje:	**1 629 246,76**	**(981 057,29)**	**31 003,12**
1. Amortyzacja	757 161,09	659 164,62	560 897,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	520 732,10	(30 496,83)	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 532 379,68	312 876,46	196 600,23
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(30 788,85)	(4 081,44)	(29 811,60)
5. Pozostałe pozycje netto	(152 511,00)	(1 093 758,11)	9 877,31
- w tym umorzenie pożyczek	0,00	(915 000,00)	0,00
6. Zapłacony podatek dochodowy	(997 726,26)	(824 761,99)	(706 560,75)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	**11 866 090,08**	**2 145 604,70**	**3 570 122,41**
IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego	**(32 680 079,18)**	**(499 173,81)**	**(4 717 189,33)**
1. Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(44 621 400,30)	(1 461 262,22)	841 053,01
2. Zmiana stanu podatku odroczonego	1 401 393,82	(25 941,79)	0,00
3. Zmiana stanu zapasów	(8 117 948,89)	678 702,00	(909 662,93)
4. Zmiana stanu rezerw	14 128,74	41 838,63	83 241,60
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	7 631 673,66	(396 761,71)	(5 059 776,92)
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	120 303,47	(684 571,25)	21 335,94
7. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	10 891 770,32	1 348 822,53	306 619,97
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(20 813 989,10)**	**1 646 430,89**	**(1 147 066,92)**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	**79 000,00**	**0,00**	**96 341,46**
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	79 000,00	0,00	96 341,46
2. Wpływy ze sprzedaży udziałów w podmiotach powiązanych	0,00	0,00	0,00
3. Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0,00
4. Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
5. Wpływy z udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
6. Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Otrzymane odsetki	0,00	0,00	0,00
8. Otrzymane dywidendy	0,00	0,00	0,00
9. Wpływy z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00
10. Pozostałe wpływy	0,00	0,00	0,00

	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
II. Wydatki	**(455 957,74)**	**(918 226,96)**	**(1 003 415,54)**
1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(455 954,74)	(918 226,96)	(1 003 415,54)
2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	0,00	0,00
3. Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0,00	0,00	0,00
4. Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0,00
5. Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
7. Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00
8. Pozostałe wydatki	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(376 954,74)**	**(918 226,96)**	**(907 074,08)**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	**20 655 370,10**	**7 423 314,29**	**2 425 227,61**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20 502 859,10	7 224 556,18	1 830 000,00
3. Wpływy z emisji papierów dłużnych	0,00	0,00	0,00
4. Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe wpływy	152 511,00	178 758,11	595 227,61
- w tym otrzymane dotacje	152 511,00	178 758,11	595 227,61
II. Wydatki	**(1 484 395,04)**	**(796 445,10)**	**(678 214,59)**
1. Spłata kredytów i pożyczek	(457 500,00)	0,00	0,00
2. Wykup papierów dłużnych	0,00	0,00	0,00
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(827 972,23)	(614 322,13)	(497 014,56)
4. Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00
5. Wypłacone dywidendy	0,00	0,00	0,00
6. Zapłacone odsetki	(198 922,81)	(182 122,97)	(181 200,03)
7. Pozostałe wydatki	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**19 170 975,06**	**6 626 869,19**	**1 747 013,02**
D. Zmiana stanu środków pieniężnych	**(2 019 968,78)**	**7 355 073,12**	**(307 127,98)**
Różnice kursowe netto	0,00	0,00	0,00
E. Środki pieniężne na początek okresu	**9 689 377,85**	**2 334 304,73**	**2 641 432,71**
F. Środki pieniężne na koniec okresu	**7 669 409,07**	**9 689 377,85**	**2 334 304,73**

Informacje objaśniające do Skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych
Grupy Kapitałowej DB ENERGY

(stanowią integralną część Historycznych Informacji Finansowych)

Podstawowe informacje

Okresy prezentowane i cel sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia w prospekcie.
Historyczne Informacje Finansowe obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy za okresy: od 1 lipca 2019 r. do 30 czerwca 2020 r., od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2021 r. oraz od 1 lipca 2021 r. do 30 czerwca 2022 r. i zostały sporządzone według tych samych zasad i są porównywalne.
Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w Historycznych Informacjach Finansowych pochodzą z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2021/2022, które zostało opublikowane w dniu 19 września 2022 roku i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta, z wyjątkiem:

- punktu „Ocena kontynuacji działalności", w którym dodano informację o źródłach finansowania projektów ESCO
- punktu „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości", w którym uszczegółowione zostały opisy dotyczące:
    - Rzeczowych aktywów trwałych
    - Aktywów z tytułu umów z klientami
    - Zobowiązań finansowych
    - Zobowiązań z tytułu umów z klientami
- noty 1.1 „Rzeczowe aktywa trwałe", w której dodano informację o progach istotności oraz wpływie uproszczonego podejścia na dane zaprezentowane oraz uzasadnienia przyjęcia zasad uproszczonych dla aktywów o jednostkowej wartości poniże 10 tys. zł;
- noty 6.2 „Odpisz aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług", w której dodano doprecyzowania informacji o dokonanych zwiększeniach i zmniejszeniach dot. odpisów;
- noty 7.5 „Aktywa z tytułu umów z klientami", w której dodano informację o umowie ze Słodownią Soufflet Polska sp. z o.o., której dotyczy pozycja bilansowa;
- noty 17 „Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)", w której dodano informację o umowie z Efficiency Solutions II SV S. à r. l., z której w głównej mierze wynika wartość pozycji bilansowej, ponadto doprecyzowano powiązania pomiędzy danymi wykazanymi w przedmiotowej nocie z danymi zawartymi w innych notach;
- noty 20.1 „Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)", w której doprecyzowano informację o kredytach;
- noty 21.1 „Rozliczenia międzyokresowe", w której dodano informację o uzasadnieniu ujęcia kar umownych w pozycji bilansowej;
- noty 21.2 „Zobowiązania z tytułu umów z klientami", w której dodano informację o umowie ze Słodownią Soufflet Polska sp. z o.o., której dotyczy pozycja bilansowa;
- noty 28 „Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto", w której doprecyzowano nazwy poszczególnych pozycji zawartych w tabeli oraz dodano stosowne przypisy objaśniające;
- noty 33 „Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym", w której uzupełniono opisy dot. ryzyka kredytowego oraz ryzyka płynności, a także dodano opis dot. ryzyka stopy procentowej;
- punktu „Informacja o zdarzeniach następujących po dniu bilansowym", w którym zaktualizowano opis zdarzeń;
- punktu „Wpływy przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF", w którym przedstawiono dane skonsolidowane dotyczące wpływu przejścia wraz z informacjami uzupełniającymi.

Historyczne Informacje Finansowe zawierają dane finansowe za rok obrotowy 2019/2020 oraz ujawnienia dotyczące tego okresu, które nie były prezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy 2021/2022.
Od dnia publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2021/2022 nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszych Historycznych Informacjach Finansowych, poza zmianami wskazanymi powyżej.

Informacje podstawowe o Grupie

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DB ENERGY („Grupa", „Grupa DB ENERGY") jest DB ENERGY SA („Spółka", „Emitent"). Misją Grupy Kapitałowej DB Energy jest optymalizowanie działalności przedsiębiorstw przemysłowych pod kątem zużycia energii poprzez wdrażanie przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Usługi doradcze DB Energy bazują na szczegółowych pomiarach wszystkich parametrów sieci odbiorczej klienta i zużywanej przez niego energii elektrycznej, cieplnej bądź chłodu. Kompleksowość oferty DB Energy w zakresie łączenia różnych procesów technologicznych w celu optymalizacji energetycznej przedsiębiorstw stanowi o unikalności oferty. DB Energy, indywidualnie dla każdego odbiorcy, opracowuje możliwe do wdrożenia techniczne rozwiązania poprawy efektywności energetycznej wraz z szczegółową analizą ich opłacalności.
W roku obrotowym 2021/2022 Grupa kontynuowała działalność w czterech podstawowych obszarach:

- realizacja projektów inwestycyjnych, w tym w modelu ESCO,
- audyty energetyczne przedsiębiorstw,
- audyty efektywności energetycznej i pozyskiwanie Białych Certyfikatów (BC),
- działalność badawczo-rozwojowa.

Obszary biznesowe Grupy DB ENERGY SA:

- Audyty energetyczne przedsiębiorstwa,
- Audyty efektywności energetycznej,
- Inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Company),
- Generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych,
- Inne (pomiary itp.).

Obszary biznesowe Willbee Energy GmbH:

- Audyty energetyczne przedsiębiorstwa,
- Inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Company),
- Generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych,
- Inne (pomiary itp.).

Obszary biznesowe APPS Sp. z o.o.:

- Pomiary pracy sieci elektroenergetycznej,
- Komercjalizacja systemu DiagSys oraz urządzeń APPS.

Kluczowym obszarem działania Grupy jest kompleksowa realizacja projektów inwestycyjnych służących poprawie efektywności energetycznej przemysłu w modelach GW i ESCO.
W celu przygotowania koncepcji projektowej inwestycji DB ENERGY przeprowadza przemysłowe audyty energetyczne, takie jak:

- audyt energetyczny przedsiębiorstwa – obowiązkowy audyt dla dużych przedsiębiorstw (zgodnie z Ustawą o efektywności energetycznej z dn. 20 maja 2016r.), pełniący funkcję przeglądu energetycznego potwierdzającego realizację działań w ramach re/certyfikacji ISO 50001,
- audyt efektywności energetycznej - w celu szczegółowego określenia efektów technicznych, energetycznych i finansowych modernizacji. Niezbędny do uzyskania świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty),
- audyt Walk Through – w celu identyfikacja potencjału redukcji zużycia energii,
- audyt urządzeń chłodniczych – w celu oceny efektywności energetycznej urządzeń.

Dodatkowo DB ENERGY realizuje projekt współfinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, celem którego jest opracowanie systemu umożliwiającego zdalną kontrolę pracy urządzeń napędowych, zapobieganie i szybkie usuwanie awarii maszyn oraz redukcję zużycia energii elektrycznej w zainstalowanych systemach.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej DB ENERGY została objęta Spółka dominująca DB ENERGY SA oraz następujące spółki zależne: APPS Spółka z o.o. oraz WILLBEE Energy GmbH.

DB ENERGY jest liderem w branży usług efektywności energetycznej dla przemysłu w Polsce. Firma realizuje projekty poprawy efektywności energetycznej w dużych i średnich zakładach przemysłowych o szerokim zróżnicowaniu i zakresie. Projekty prowadzone są zaczynając od identyfikacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej, przez ich projektowanie i realizację, uwzględniając finansowanie w modelach ESCO (Energy Saving

Contract – finansowanie długoterminowe) lub EPC (Energy Performance Contract – finansowanie na czas realizacji), a także świadczy usługi zarządzania efektywnością energetyczną u klienta, w tym bieżącego monitorowania instalacji przemysłowych i ich predykcyjnego utrzymania, docelowo w oparciu o system DiagSYS.

Powołana do życia w 2013 roku APPS Sp. z o.o. świadczy usługi pomiarowe w zakresie efektywności energetycznej i będzie podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację opracowanego systemu DiagSYS oraz urządzeń pomiarowych.

Z kolei powołana do życia w 2019 roku Willbee Energy GmbH zajmuje się kompleksową obsługą dużych i średnich firm przemysłowych w zakresie efektywności energetycznej, w szczególności na rynku EU w tym na rynku niemieckim, także w modelu ESCO. Spółka Willbee Energy GmbH poza doradztwem angażuje się również w projektowanie, finansowanie i realizowanie inwestycji energooszczędnych w przemyśle.

Zakres oferty usługowej Grupy Kapitałowej obejmuje przede wszystkim:

- Audyt energetyczny przedsiębiorstwa,
- Audyt efektywności energetycznej,
- Inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Company) oraz generalnego wykonawstwa,
- Inne (pomiary itp.).

Audyt energetyczny przedsiębiorstwa (AEP, ang. Company Energy Audit - CEA, audyt EED)

Odbiorcami tego rodzaju usług świadczonych przez Spółkę są przede wszystkim duże, polskie i unijne przedsiębiorstwa, zobowiązane do wykonania takiego audytu przez Ustawę o efektywności energetycznej (na szczeblu unijnym przez Energy Efficiency Directive). Podstawowy cel usługi to opracowanie planu poprawy efektywności energetycznej w całym przedsiębiorstwie. Po przeprowadzeniu audytu, badana firma uzyskuje komplet informacji odnośnie tego, jakie inwestycje należy wdrożyć dla poprawy efektywności energetycznej działalności danej spółki (tzw. przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej – PSPEE).

Audyt efektywności energetycznej (AEE, ang. Energy Efficiency Audit – EEA)

Rozwinięciem audytu energetycznego przedsiębiorstwa (CEA) jest audyt efektywności energetycznej (AEE, EEA) przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej (PSPEE), wskazanego do realizacji w audycie CEA. Taki audyt staje się podstawą uzyskania Białego Certyfikatu. Efektem audytu EEA może być też pełna koncepcja projektowa przeprowadzenia inwestycji energooszczędnej, na bazie której przygotowywana jest oferta finansowania w modelu ESCO lub Generalnego Wykonawstwa. Odbiorcami tych usług są przede wszystkim przedsiębiorstwa planujące realizowanie inwestycji energooszczędnych (średni i duży przemysł). Audyt EEA jest też podstawą ubiegania się o dotacje, w tym w ramach programów UE, krajowych i regionalnych.

Projekty inwestycyjne w modelu generalnego wykonawstwa oraz inwestycje w modelu ESCO (Energy Service Company)

Grupa Kapitałowa oferuje możliwość kompleksowej realizacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej w modelu generalnego wykonawstwa. W tym modelu DB ENERGY (dla klientów krajowych) lub WILLBEE ENERGY (dla klientów zagranicznych) pełni rolę dostawcy i wykonawcy przedsięwzięcia. Realizacja prac odbywa się poprzez zaangażowanie zasobów własnych oraz podwykonawców.

Inwestycje w modelu ESCO polegają na finansowaniu i realizacji energooszczędnej inwestycji przez firmę działającą w modelu ESCO, która jest stroną finansującą i realizującą inwestycję energooszczędną u strony trzeciej (klienta). W takim modelu modernizacji podlega infrastruktura klienta, a modernizacja finansowana i realizowana jest przez firmę typu ESCO. Tego rodzaju projekty mają na celu z jednej strony obniżenie wydatków na energię ponoszone przez klientów, a z drugiej strony stanowią dla nich zewnętrzne i najczęściej pozabilansowe źródło finansowania przedsięwzięcia. Emitent w ramach współpracy w modelu ESCO oferuje usługi energetyczne, poprawiające efektywność energetyczną klienta i partycypuje w korzyściach wynikających ze zmniejszenia kosztów zużycia energii – model ESCO opiera się na zasadach wynagrodzenia za sukces (success fee).

Pozostałe usługi

Pozostałe usługi obejmują takie obszary jak:

- konsulting energetyczny, projekty techniczno-budowlane,
- szkolenia,

- pomiary instalacji elektrycznych, cieplnych, chłodu i sprężonego powietrza,
- rozwiązania poligeneracyjne (służą do produkcji czterech lub więcej mediów w jednej instalacji; najczęściej są to: prąd elektryczny, ciepło, chłód oraz para technologiczna),
- ekspertyzy dotyczące opłacalności oraz finansowania inwestycji w obszarze gospodarki energetycznej.

Informacje ogólne o Grupie

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

W skład Grupy na dzień 30.06.2022 r. wchodzi DB ENERGY SA jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Adres rejestrowy	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale 30.06.2021	30.06.2020
APPS Sp. z o.o.	Al. Armii Krajowej 45, Wrocław	Usługi efektywności energetycznej	100%	100%
WILLBEE Energy GmbH	Lorenzweg 43, Magdeburg	Usługi efektywności energetycznej	100%	100%

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

Dane Jednostki dominującej

Nazwa: DB ENERGY Spółka Akcyjna

Siedziba, adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław

Podstawowy przedmiot działalności:

74,90,Z, Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
71,12,Z, Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
43,21,Z, Wykonywanie instalacji elektrycznych
71,20,B, Pozostałe badania i analizy techniczne
72,19,Z, Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
74,10,Z, Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania

Organ prowadzący rejestr: Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000685455

REGON: 021249140

NIP: 8942995375

Czas trwania Spółki: Nieograniczony

Jednostka zależna

Nazwa: APPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba, adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław

Podstawowy przedmiot działalności:

71,20,B, Pozostałe badania i analizy techniczne
74,,, Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna
71,,, Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne

KRS: 0000481158

REGON: 022271934

NIP:	8822119174
Czas trwania Spółki:	Nieograniczony
Sposób konsolidacji:	Metoda pełna

Jednostka zależna

Nazwa:	WILLBEE Energy Gesselschaft mit beschränkter Haftung (odpowiednik spółki z o.o.)
Siedziba, adres:	Lorenzweg 43, 39124 Magdeburg (Niemcy)

Podstawowy przedmiot działalności:
Badania i projektowanie w obszarze potencjału efektywności energetycznej, audyty energetyczne, doradztwo w zakresie efektywności energetycznej oraz przeprowadzanie działań modernizacyjnych i zmierzających do zaoszczędzenia energii, jak też wszystkie czynności mające związek z tym obszarem działania.

Numer rejestrowy:	HRB 27014
NIP:	DE324838956
Czas trwania Spółki:	Nieoznaczony
Sposób konsolidacji:	Metoda pełna

Skład organów jednostki dominującej na dzień 30.06.2022 r.

Zarząd

Krzysztof Lech Piontek	Prezes Zarządu
Dominik Jan Brach	Członek Zarządu
Piotr Wojciech Danielski	Członek Zarządu

W dniu 11 grudnia 2020 roku na mocy uchwały Rady Nadzorczej, Zarząd spółki został powołany na nową trzyletnią kadencję, która upływa 10 grudnia 2023 roku. Skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej: w dniu 22 grudnia 2020 r. powołana została Rada Nadzorcza na nową trzyletnią kadencję, która upływa 21 grudnia 2023 roku. Skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji przedstawia się następująco:

Ireneusz Wąsowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Słoński	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Władysław Pisz	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Aleksander Łoś	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Mróz	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany:

Ryszard Bogusław Gumiński - kadencja Rady Nadzorczej powołanej w maju 2017 roku, zakończyła się w maju 2020 roku, jednocześnie stosownie do art. 386 § 2 kodeksu spółek handlowych mandat członka rady nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członka Rady Nadzorczej. Z uwagi na powyższe mandat Pana Ryszarda Gumińskiego wygasł z dniem 22 grudnia 2020 roku.

Wojciech Mróz – w dniu 22 grudnia 2020 roku wybrana została Rada Nadzorcza na nową trzyletnią kadencję. Wakat po Panu Ryszardzie Gumińskim został obsadzony przez Pana Wojciecha Mroza.

Podstawa sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych

Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF"), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2022 r.

Na podstawie postanowień Uchwały nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w związku ze złożeniem do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu, jednostka sporządza sprawozdania finansowe („jednostkowe" i skonsolidowane) zgodnie z MSSF UE.

Niniejsze skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy lub przez pozostałe dochody całkowite, aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, a także zobowiązań finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych Historycznych Informacji Finansowych, na terytorium Ukrainy prowadzony jest intensywny konflikt zbrojny. Zarząd DB Energy po przeprowadzonej analizie potencjalnego wpływu powyższej sytuacji na działalność DB Energy oraz podmiotów zależnych nie widzi zagrożenia dla kontynuacji prowadzonej działalności.
W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Zaistniałe zdarzenia wywarły istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektyw gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie, zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych. W obliczu mocno zmieniającego się otoczenia gospodarczego, a także szeregu sankcji nałożonych na Rosję, Spółka w sposób pośredni może zostać dotknięta negatywnymi następstwami powyższych wydarzeń.

W ocenie Zarządu Spółki sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nadto należy wskazać, że przyszły wpływ prowadzonego konfliktu na działalność Grupy Kapitałowej na dzień zatwierdzenia do publikacji Historycznych Informacji Finansowych, nie jest możliwy do oszacowania.

Ocena kontynuacji działalności

Niniejsze skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez DB ENERGY oraz Grupę Kapitałową DB ENERGY przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych Historycznych Informacji Finansowych kierownik jednostki dokonał oceny zdolności jednostki do kontynuacji działalności, w szczególności pod kątem rentowności dotychczasowej działalności oraz dostępu do środków finansowych na prowadzenie działalności, nie stwierdzono występowania okoliczności wskazujących na występowanie istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuowania działalności przez DB ENERGY oraz Grupę.

W związku z zawartą umową z Efficiency Solutions II SV S. à r. l w przedmiocie finansowania projektów ESCO, której termin obowiązywania kończy się 30 września 2023 roku, Zarząd DB ENERGY podejmie działania w zakresie kontynuowania współpracy z podmiotem finansującym, w celu wydłużenia okresu obowiązywania umowy lub zawarcia nowej umowy na kolejne lata.

Niezależnie od powyższego kierownictwo będzie podejmowało działania w zakresie identyfikacji i oceny atrakcyjności innych alternatywnych źródeł finansowania projektów ESCO.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE"). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych Historycznych Informacji Finansowych, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Zakres niniejszych Historycznych Informacji Finansowych obejmuje roczne okresy sprawozdawcze od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. oraz okresy porównawcze od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. i od dnia 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku, odpowiednio dla rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych, a także dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2022 r. i dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 30 czerwca 2020 roku.

Jednostki zależne prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez przepisy lokalne. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nieujęte w księgach rachunkowych jednostek zależnych, które zostały wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego tych jednostek do zgodności z MSSF.

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Historyczne Informacje Finansowe sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2022 r., jak również jej wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 30 czerwca 2022 r.
Na potrzeby niniejszych Historycznych Informacji Finansowych, datą przejścia na MSSF jest 1 lipca 2019 roku.

Zatwierdzenie do publikacji danych finansowych

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe za lata obrotowe kończące się: 30 czerwca 2022 roku, 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 lutego 2023 r.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną dla jednostki dominującej i walutą prezentacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej DB ENERGY, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w pełnych złotych.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest waluta kraju, w którym mają siedzibę.

Na dzień bilansowy dane dotyczące aktywów i pasywów, z wyjątkiem kapitałów własnych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie ogłaszanym przez NBP na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego roku. Skutki takich przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia".

Kapitały własne jednostek zagranicznych przy przeliczaniu wycenia się według stanu obowiązującego na dzień objęcia kontroli po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych przyjęto następujące średnie kursy NBP:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
1 EUR	4,6806	4,5208	4,4660

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
1 EUR	4,6253	4,5271	4,3784

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów zastosowano średni kurs Narodowego Banku Polskiego ogłoszony dla danej waluty z dnia poprzedzającego dzień transakcji.

Wycena walutowa jest za lata kiedy Spółka wycenia podmiot powiązany.

Szacunki i profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

W latach obrotowych, za które zostały sporządzone Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej DB ENERGY nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków z wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości opisanych w punkcie „Zmiany stosowanych zasad rachunkowości" niniejszego sprawozdania.
W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Pomimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa jednostki dominującej na temat bieżącej działalności i przyszłych zdarzeń, to i tak mogą się one różnić od rzeczywiście uzyskanych wyników. Kierownictwo jednostki dominującej podczas sporządzania sprawozdania finansowego dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które bezpośrednio mają wpływ zarówno na skonsolidowane historyczne informacje finansowe, jak i na ujętą w nim informację uzupełniającą. Szacunki i założenia, które przyjmuje Zarząd DB Energy do wykazywania wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dokonywane są przy wykorzystaniu danych historycznych oraz innych czynników, które są dostępne oraz uznawane za właściwe w danych okolicznościach.

Założenia, co do przyszłości oraz dostępne dane służą do szacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można jednocześnie określić przy wykorzystaniu innych źródeł. Przy dokonywaniu szacunków Zarząd DB Energy uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na koniec okresu sprawozdawczego. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej szacunki i założenia są poddawane bieżącym przeglądom. Korekty szacunków są rozpoznawane w tym okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, jeżeli korekty dotyczą tylko tego danego okresu. Natomiast, jeżeli korekty wpływają zarówno na okres, w którym dokonano zmiany, jak i na przyszłe okresy są one rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oraz w okresach przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym, dla których Jednostka dominująca dokonuje oszacowań.

Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych
Zarząd jednostki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji uwzględniając następujące przesłanki:
- oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania,
- utrata przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów,
- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji,
- inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów.

Zarząd jednostki dominującej ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Klasyfikacja umów leasingu, w których grupa występuje jako leasingobiorca
Grupa występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego. Spółki zależne nie były stroną umów leasingowych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupy wyceniają się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych informacji będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub

zobowiązań, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rozpoznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży. Ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne obciążenia związane ze sprzedażą.
W Grupie wyróżniane są cztery kategorie sprzedaży:
- realizacja projektów inwestycyjnych (w tym w modelu ESCO),
- audyty energetyczne przedsiębiorstwa (CEA),
- audyty efektywności energetycznej (EEA) i pozyskiwanie Białych Certyfikatów,
- pozostałe usługi.

Realizacja projektów inwestycyjnych

DB ENERGY realizuje projekty inwestycyjne służące poprawie efektywności energetycznej przemysłu w modelach generalnego wykonawstwa (GW) oraz poprzez udział w wygenerowanych oszczędnościach wynikających z realizacji projektu (ESCO).
W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu GW (Generalne Wykonawstwo), gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Jeśli wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte.
Stopień zaawansowania kontraktu może być ustalony na dwa sposoby:
- według udokumentowanego zaawansowania prac na kontrakcie (możliwe dokumenty: protokoły odbioru kolejnych etapów pracy, rozliczenie czasów pracy na kontrakcie),
- w przypadku braku możliwości oceny stopnia zaawansowania prac możliwe jest przyjęcie założenia, że stopień zaawansowania kontraktu jest proporcjonalny do poniesionych w danym okresie kosztów.

W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu ESCO (Energy Saving Company) określone wynagrodzenie może być uzależnione od osiąganych przez klienta Spółki oszczędności z projektu. Kierownictwo DB Energy oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w związku z realizacją danego przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej.
W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do kosztów ponoszonych w ramach realizacji projektu. Stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie.
Po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu instalacji do eksploatacji Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania.
Na każdym etapie rozliczania kontraktu, w przypadku rozpoznania straty na nim niezwłocznie ujmuje się ją w wynikach.
Za okres rozliczenia kontraktów przyjmuje się okresy raportowe (kwartały).

Rezerwy

Rezerwy na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.
Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Zarządu DB Energy na ten dzień.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nieoddane do użytkowania nie podlegają amortyzacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd DB Energy ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

W odniesieniu do wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i nieoddanych bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, jednostka jest także zobowiązana do:

a) przeprowadzania corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jednakże jeżeli taki składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego;

b) przeprowadzania corocznie testu na utratę wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazana jako cena nabycia pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest corocznie testom na utratę wartości, na koniec roku obrotowego, tj. na dzień 30 czerwca.

Ważnym elementem polityki rachunkowości w obszarze kapitalizacji kosztów rozwoju projektów informatycznych i technologicznych („Projekty"), w tym. m.in. systemu diagnostyki napędów („DiagSys") jest rozgraniczenie momentu uznania ponoszonych kosztów za koszty prac badawczych oraz koszty prac rozwojowych. W tym celu kierownictwo DB Energy rozpoznaje dwa etapy realizacji Projektów związane z opracowaniem innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn, postrzeganego jako gotowy, unikatowy produkt wykorzystywany w procesach produkcyjnych pozwalający na zdalną kontrolę i zapobieganie oraz szybkie usuwanie awarii maszyn, a także redukcję zużycia energii elektrycznej w zainstalowanych systemach. Prace badawcze i rozwojowe są prowadzone przez DB ENERGY SA, natomiast podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację opracowanego systemu i urządzenia pomiarowego będzie APPS Sp. z o.o.

Etap pierwszy związany jest w szczególności z uzyskaniem informacji dotyczących nowych kierunków, czy też obszarów, w których można rozwijać daną technologię, aby móc maksymalnie wykorzystać jej możliwości. Powyższe działania Zarząd DB ENERGY SA klasyfikuje jako etap prac badawczych, a koszty z nim związane odnoszone są bezpośrednio w koszty okresu i ujmowane w tych kosztach w momencie ich poniesienia. Z uwagi na charakter ponoszonych kosztów są one ujmowane jako świadczenia pracownicze, usługi obce lub zużycie surowców i materiałów.

W ramach prac badawczych Spółka w sposób zaplanowany:

a) poszukuje nowatorskich rozwiązań w celu zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej,
b) poszukuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju,
c) poszukuje alternatywnych produktów, procesów, systemów lub usług,
d) formułuje, projektuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji nowych lub udoskonalonych produktów, procesów, systemów lub usług.

Drugi etap realizacji projektu związany jest z prowadzeniem prac w zakresie rozwoju technologii i ma na celu rozbudowywanie określonej technologii na różnych płaszczyznach w celu stworzenia kompletnego, unikalnego na globalną skalę produktu wykorzystywanego w procesach produkcyjnych. Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

a) wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych,
b) informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych przez Spółkę w kraju i zagranicą,
c) zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów Spółki na etapie testowania lub wdrażania produktu.

Po podjęciu przez kierownictwo DB ENERGY SA decyzji o rozwijaniu danej technologii w kierunku lub obszarze wyselekcjonowanym na pierwszym etapie realizacji projektu zgodnie z zasadami określonymi w MSR 38 „Wartości niematerialne", Spółka kapitalizuje wybrane koszty rozwoju technologii i ujmuje w bilansie jako aktywa, gdyż spełnione są wszystkie warunki wymienione w lit. a-f par. 57 standardu, o którym mowa, a więc Spółka jest w stanie udowodnić:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaż,
c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych.
f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Kapitalizacja dotyczy aktywa biznesowego rozumianego jako platforma DB ENERGY.

Zgodnie z par. 66 i 67 MSR 38 koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania.

Zidentyfikowane koszty są ewidencjonowane jako wartości niematerialne w ramach prac rozwojowych w trakcie realizacji. Identyfikacja, ewidencja oraz rozliczanie ww. kosztów rozwoju technologii informatycznych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki są wykonywane w DB ENERGY SA na podstawie przyjętych kryteriów kwalifikacji kosztów. Jeśli prace badawcze lub rozwojowe będą prowadzone przez podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DB ENERGY (dalej „GK DB ENERGY"), wówczas spółki te nie powinny same rozpoznawać aktywa bez uprzedniej konsultacji z DB ENERGY SA, ze względu na konieczność utrzymania spójnej metodologii w ramach całej GK DB ENERGY.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Nabyte oprogramowanie komputerowe	2 - 5 lat
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 - 5 lat

Zarząd DB Energy dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Zarząd DB Energy dokonuje również weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Zarząd DB Energy nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji wartości niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono utratę wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego. Jednocześnie na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że

przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Jeśli Zarząd DB Energy z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywu, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, DB Energy także:

a) przeprowadza corocznie (na dzień kończący rok obrotowy) test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

b) przeprowadza corocznie (na dzień kończący rok obrotowy) test na utratę wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, zgodnie w zasadami określonymi w MSR 36.

Rzeczowe aktywa trwałe

Zarząd DB Energy uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczowe aktywa trwałe, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć.

Do środków trwałych Zarząd DB Energy zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych.

Zarząd DB Energy wyodrębnia także grupy aktywów takie jak: sprzęt IT, urządzenia elektroniczne, meble biurowe, dla których określane są okresy amortyzacyjne.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres użytkowania tych środków, używając metody liniowej od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi dla odpowiednich kategorii środków trwałych:

Maszyny i urządzenia, w tym:	2 – 10 lat
Sprzęt IT	2 lata
Urządzenia elektroniczne	2 lata
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe, w tym:	5 - 10 lat
Meble biurowe	5 lat

Zarząd DB Energy dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów użytkowania środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Zarząd DB Energy dokonuje również weryfikacji czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych , w razie ich stwierdzenia jednostka szacuje wartość odzyskiwalną w celu ustalenia konieczności dokonania odpisów aktualizujących. Utrata wartości aktywów następuje wówczas, kiedy wartość odzyskiwalna składnika aktywa jest niższa niż jego wartość bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono utratę wartości. Jednocześnie na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Jeśli kierownictwo DB Energy z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części, bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

Na pozostałe środki trwałe składają się urządzenia wykorzystywane w ramach działalności operacyjnej, takie jak meble biurowe, przepływomierze, kamery termowizyjne, analizatory, itp.

Grupa stosując zasadę istotności, nakłady na rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku o wartości początkowej do 10.000 zł odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek – kwalifikując je jako zużycie surowców i materiałów, jednocześnie dochowując należytej staranności by łączna wartość tak zakwalifikowanych wydatków nie przekroczyła zdefiniowanego poziomu istotności obowiązującego w danym roku obrotowym. Kontrolowanie przekroczenia poziomu istotności określonego na dany rok obrotowy monitorowane jest od pierwszego dnia danego roku obrotowego w sposób ciągły i odzwierciedlane w okresach sprawozdawczych Grupy – od momentu gdy łączna wartość nakładów przekroczy ustalony poziom istotności nakłady te kwalifikuje sią jako rzeczowe aktywa trwałe, wprowadza do ewidencji środków trwałych i amortyzuje przez przewidywany okres użytkowania.

Uproszczone podejście do kwalifikacji nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, których wartość początkowa nie przekracza 10.000 zł zostało zastosowane na podstawie par. 8 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" uznając, iż skutek zastosowania tego uproszczenia jest nieistotny, zgodnie z par. 7 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych".

Informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej. Istotność uzależniona jest od charakteru lub wielkości informacji bądź od obu tych czynników.

Jednostka ocenia, czy informacje, same w sobie lub w połączeniu z innymi informacjami, są istotne w kontekście całości sprawozdania finansowego.

W związku z tym, iż rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią istotnej pozycji aktywów Grupy kapitałowej zastosowane uproszczenie nie wpływa negatywnie na wartość informacyjną sprawozdania finansowego.

Wpływ zastosowanego uproszczenie na wyniki finansowe grupy oraz wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 1.1.

Poziom istotności jest wyznaczony jako średnia arytmetyczna z następujących wartości:

- 3,00% zysku brutto
- 0,50% sumy bilansowej
- 3,00% kapitału własnego
- 0,50% przychodów ze sprzedaży

Poziom istotności liczony jest na podstawie danych finansowych ze sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy.

Wyznaczenie poziomu istotności na podstawie średniej arytmetycznej uznaje się za najbardziej odpowiednie, gdyż zapewnia porównanie skutków finansowych zastosowanych uproszczeń zarówno do sytuacji finansowej (aktywa) jak również do wyniku finansowego Grupy.

Dla niżej wskazanych okresów zastosowanie miały następujące progi istotności:

- dla okresu 01.07.2019-30.06.2020 kwota 102 767,58 zł

- dla okresu 01.07.2020-30.06.2021 kwota 157 572,09 zł
- dla okresu 01.07.2021-30.06.2022 kwota 191 598,04 zł

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Spółka posiada jednostki zależne. Jednostki zależne to podmioty w stosunku do których Grupa w sposób bezpośredni lub pośredni sprawuje kontrolę. DB Energy SA określa swój status jako jednostka dominująca, gdyż sprawuję bezpośrednią kontrolę nad jednostkami zależnymi.

Przez sprawowanie kontroli rozumie się sytuacje, gdy Spółka z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad inną jednostką.

Kontrola przejawia się również poprzez zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podmiotu zależnego w celu osiągania korzyści ekonomicznych. Zwykle sprawowanie kontroli łączy się z posiadaniem przez Podmiot Dominujący większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce zależnej.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, niesklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość bilansowa inwestycji jest poddawana testom na utratę wartości. Rozpoznana utrata wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych. Rozwiązanie rezerwy z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach, na postawie których Zarząd DB Energy określa zwrot z inwestycji.

Dywidendy stanowiące przychody z inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, w momencie ustalenia prawa do ich otrzymania. Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

DB Energy nie posiada jednostek stowarzyszonych oraz nie jest stroną wspólnych ustaleń umownych z innymi podmiotami.

Inne aktywa finansowe (poza udziałami i akcjami w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach)

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- Należności z tytułu dostaw i usług
- Pozostałe należności (z wyłączeniem Należności z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych, niepodlegających zasadom MSSF 9),
- Udzielone pożyczki,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Przychodów z tytułu odsetek, z uwagi na nieistotne kwoty, Grupa nie wyodrębnia jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane są w wyniku, w tym różnice kursowe prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto, do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9. Do tej kategorii Grupa zalicza wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nie dotyczy pochodnych instrumentów zabezpieczających, gdyż Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń).

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe" lub „Koszty finansowe". Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień kończący okres sprawozdawczy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie podlegają ocenie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy pod kątem ryzyka kredytowego. Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście i zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i poziomy nieściągalności.

Utrata wartości aktywów finansowych

Podstawową metodą określania wysokości odpisów z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych jest metoda, zgodnie z założeniami której Kierownictwo DB Energy monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych w stosunku do początkowego jego ujęcia oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech stopni wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości (podejście ogólne). Metoda ta stosowana jest do aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz zamortyzowanego kosztu innych niż należności z tytułu dostaw i usług.

Stopnie wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości to:

- stopień 1 – aktywa finansowe obsługiwane na bieżąco (stosowany w odniesieniu do aktywów, których ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od początkowego ujęcia),
- stopień 2 – aktywa finansowe z pogorszoną obsługą (stosowany w przypadku istotnego wzrostu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia, przy jednoczesnym braku obiektywnych przesłanek utraty wartości),
- stopień 3 – aktywa finansowe nieobsługiwane (stosowany w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek utraty wartości).

W odniesieniu do stopnia 1 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, a w odniesieniu do stopnia 2 i 3 w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd DB Energy dokonuje oceny wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych stopni wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Dokonując takiej oceny, Kierownictwo Jednostki Dominującej posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny Zarząd DB Energy porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Informacje te mogą przykładowo obejmować zmiany ratingu dłużnika, powzięcie informacji o jego problemach finansowych lub o wystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w jego środowisku ekonomicznym, prawnym, technologicznym lub rynkowym. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Kierownictwo DB Energy stara się wykorzystywać przede wszystkim ratingi kredytowe i powiązane z nimi wskaźniki niewypłacalności.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje – zgodnie z możliwością, jaką daje standard – uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Podejście to dotyczy należności Grupy nie zawierających istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15. Do wyliczenia odpisu Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania. Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące strat kredytowych oraz wpływ istotnych i możliwych do zidentyfikowania przyszłych czynników (np. rynkowych lub makroekonomicznych).

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności. W celu oszacowania parametru niewykonania zobowiązania przez kontrahenta Grupa wyodrębniła pięć przedziałów przeterminowania:

- Nieprzeterminowane,
- Przeterminowane od 1 do 30 dni,
- Przeterminowane od 31 do 60 dni,
- Przeterminowane od 61 do 90 dni,
- Przeterminowane od 91 do 180 dni,
- Przeterminowane powyżej 180 dni.

Dla każdego z powyższych przedziałów Kierownictwo DB Energy szacuje parametr niewykonania zobowiązania, który uwzględnia historyczny brak zapłaty za faktury sprzedażowe przez kontrahentów w okresie dwóch lat, poprzedzających rok poprzedni w stosunku do roku, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Wartość oczekiwanej straty kredytowej liczona jest w wyniku przemnożenia wartości należności w danym przedziale przeterminowania przez wyliczony parametr niewykonania zobowiązania.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa dopuszcza również indywidualną możliwość określania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności dotyczy to:

- należności od dłużników znajdujących się w stanie likwidacji lub w stanie upadłości, należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega,
- pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu (w szczególności, gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności są równe albo wyższe od dochodzonej kwoty).

W powyższych sytuacjach odpis na należności może zostać utworzony w wysokości 100% ich wartości.

W wyniku indywidualnej analizy, w sytuacji gdy mimo przeterminowania należności powyżej 180 dni, Zarząd DB Energy posiada wiarygodną i popartą dokumentami deklarację płatności kontrahenta, odpis może nie zostać utworzony.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni. Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w wysokości różnicy między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego. Spółka ujawnia w sprawozdaniu finansowym informacje pozwalające na ocenę wpływu instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki oraz charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, na które Spółka jest narażona w okresie sprawozdawczym i na koniec okresu sprawozdawczego, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez Spółkę.

Aktywa finansowe są spisywane w całości, gdy Kierownictwo Jednostki Dominującej wyczerpie praktycznie wszystkie możliwości działania w zakresie ściągnięcia należności i uzna, że nie ma już racjonalnych podstaw do oczekiwania, iż należność uda się odzyskać.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Grupa wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z terminem zapadalności poniżej 12 miesięcy są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych. Do wyliczenia odpisu należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania.

Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

Należność z tytułu nadwyżki VAT naliczonego nad VAT należnym do rozliczenia w przyszłym okresie wykazywany jest w pozycji „Pozostałe należności".

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Należności z tytułu dostaw i usług niezafakturowanych
Są to należności z tytułu usług, które zostały wykonane w okresie sprawozdawczym (Grupa spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia), ale za które do dnia bilansowego nie została wystawiona faktura sprzedaży. Na dzień bilansowy Zarząd DB Energy uznaje jednak, że ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia, dlatego klasyfikuje tę pozycję aktywów jako należności. Należności z usług niezafakturowanych wynikających z umów ESCO, Grupa wykazuje w pozycji „Aktywa z tytułu umów z klientami".

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą przyszłych okresów.

Grupa rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w podziale na krótko- i długoterminowe.

Aktywa z tytułu umów z klientami

Aktywa z tytułu umów z klientami wynikają z przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów w stosunku do wystawionych faktur. W przypadku tych aktywów Grupa również spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, ale prawo do wynagrodzenia zależy od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu.

Powyższe ma szczególne zastosowanie do wyceny kontraktów ESCO. W ramach, których faktury związane ze zrealizowanym projektem są wystawiane w okresie do kilkunastu lat po przekazaniu klientowi inwestycji do eksploatacji. Dodatkowo wynagrodzenie określone w umowie może być uzależnione od osiąganych przez klienta Spółki oszczędności z projektu. Kierownictwo DB Energy oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w związku z realizacją danego przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej. Przy czym należy rozróżnić dwie fazy realizacji kontraktów ESCO: fazę realizacji inwestycji oraz fazę eksploatacji (po zakończeniu realizacji inwestycji).

W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do kosztów ponoszonych w ramach realizacji projektu. Stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie.

Po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu instalacji do eksploatacji Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania. Wartość oczekiwanych przychodów z tytułu umowy, z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania na podstawie MSSF 15, jest rozpoznawana jako przychód, a niezafakturowana część odnoszona jest na pozycję Aktywa z tytułu umów z klientami. Aktualizacja wartości aktywów z tytułu umów z klientami następuje w okresach kwartalnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione na określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Jednostki, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.
Waluty zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasach dewizowych wyceniane są według kursu średniego ustalanego dla danej waluty przez Prezesa NBP na dzień sprawozdawczy.
W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach banków), przeskalowane do horyzontu szacowania oczekiwanych strat kredytowych. W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego Kierownictwo Jednostki Dominującej dokonuje analizy odzysków z wykorzystaniem scenariuszy ważonych prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

Leasing

Grupa w zakresie leasingu stosuje zasady zgodne z MSSF 16 „Leasing".

Zgodnie z MSSF 16 umowy leasingu od umów o świadczenie usług rozróżniane są na podstawie tego, czy korzystający z określonego składnika aktywów kontroluje aktywo będące przedmiotem umowy.

Uważa się, że kontrola istnieje, jeśli Grupa:

- posiada prawo do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów,
- posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

W przypadku zidentyfikowanych umów leasingu Grupa z jednej strony prezentuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania, z drugiej zaś zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Początkowe ujęcie i wycena

Dla umów zidentyfikowanych jako leasing Grupa ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu (tj. na datę, kiedy aktywo objęte umową leasingu jest dostępne dla Grupy do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje: kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Późniejsza wycena

Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu, tj. w pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości, ale także po odpowiednim skorygowaniu o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu (tj. modyfikacje nieskutkujące koniecznością ujęcia odrębnego leasingu). Amortyzacja prawa do użytkowania w Grupie dokonywana jest co do zasady metodą liniową. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Do szacowania ewentualnej utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa stosuje przepisy MSR 36 „Utrata wartości aktywów".

Zobowiązania z tytułu leasingu

Początkowe ujęcie

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty.

Późniejsza wycena

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki. Do naliczania odsetek Grupa stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, która jest sumą wartości stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko kredytowe Grupy. W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane, aby odzwierciedlić opisane zmiany. Aktualizacja wartości zobowiązania powoduje również konieczność odpowiedniej aktualizacji wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości (zgodnie z MSSF 16)

Grupa stosuje wyjątek praktyczny dotyczący umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu lub dla umów, w których przedmiot stanowi przedmiot o niskiej wartości początkowej. Zgodnie z uzasadnieniem wniosków Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do MSSF 16 za przedmioty o niskiej wartości uznać można przedmioty, których wartość nie przekracza równowartości 5 000,00 USD. Płatności leasingowe w przypadku obu wymienionych wyjątków rozpoznawane są w kosztach okresu, którego dotyczą. Ani aktywo z tytułu prawa do użytkowania ani odpowiadające mu zobowiązanie finansowe nie są w tym przypadku rozpoznawane.

Jeżeli dana umowa nie spełnia przesłanek do zaklasyfikowania jej jako umowa leasingu lub w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych bądź leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Kapitał własny

Na kapitał własny Grupy składają się:

- Kapitał podstawowy,
- Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- Zyski zatrzymane z lat ubiegłych,
- Wynik finansowy bieżącego okresu,
- Różnice kursowe z przeliczenia.

Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazywany jest w wysokości wykazywanej w umowie Spółki i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z:

- nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji; koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu Spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Zyski zatrzymane z lat ubiegłych stanowią zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych nie przeniesione w drodze uchwały organu zatwierdzającego do innej odrębnej pozycji kapitałów lub do wypłaty dywidendy. W tej pozycji ujmuje się również zyski i straty odniesione na kapitał zapasowy na podstawie uchwały organu zatwierdzającego.

Kapitał wynikający z przeliczenia kapitałów własnych spółki zależnej z siedzibą poza terytorium kraju stanowią różnice kursowe z przeliczenia.

Rezerwy

Rezerwa jest zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

a) na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;

b) prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; oraz

c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki te nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie spowoduje wypływ z Grupy środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych zobowiązań odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zobowiązania z tytułu nadwyżki VAT należnego nad VAT naliczonym do rozliczenia w przyszłym okresie wykazywany jest w pozycji „Pozostałe zobowiązania".

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (dotyczy instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, które nie są ujmowane jako instrumenty zabezpieczające) lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

W ramach zobowiązań finansowych spółka prezentuje w szczególności wpływ zdarzeń gospodarczych (m.in. otrzymanie transzy finansowania, naliczenie odsetek itp.) wynikających z umów, na podstawie których spółka finansuje w szczególności realizacja projektów ESCO. Ze względu na charakter projektów ESCO, umowy służące pozyskaniu środków na realizację tych projektów są klasyfikowane jako „zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek" z uwagi na obowiązek zwrotu pozyskanych środków pieniężnych.

Jednostka klasyfikuje je jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ujmując skutki wyceny na każdy dzień bilansowy w wyniku finansowym. Zobowiązanie to prezentowane jest w zobowiązaniach krótkoterminowych w zakresie przepływów jakie będą następowały do 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jako zobowiązania długoterminowe w pozostałej części.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Od momentu wdrożenia w Grupie MSSF 15, tj. od dnia 1 lipca 2019 roku, w pozycji Zobowiązania z tytułu umów z klientami prezentowane są zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów oraz przychody dotyczące nierozliczonych na dzień bilansowy prac, w tym otrzymane zaliczki, a także otrzymane wynagrodzenie za usługi rozliczane w czasie oraz inne zobowiązania związane z obowiązkiem świadczenia usług w przyszłości, m.in. koszty serwisów lub ubezpieczenia majątku.

Powyższe ma szczególne zastosowanie do projektów realizowanych w modelu ESCO. Po przekazaniu klientowi inwestycji do eksploatacji, pojawia się będzie konieczność do ponoszenia kosztów związanych z utrzymaniem

infrastruktury (m.in. koszty serwisowania, remontów generalnych lub ubezpieczeń). Z uwagi na powyższe w momencie zakończenia okresu inwestycyjnego w projektach ESCO Kierownictwo DB Energy identyfikuje szacowane wydatki w całym okresie eksploatacyjnym projektu ESCO, a następnie stosownie do MSSF 15, rozpoznaje zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Aktualizacja wartości zobowiązań z tytułu umów z klientami następuje w okresach kwartalnych.

Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe to przede wszystkim zobowiązania warunkowe, przez które Grupa rozumie: możliwy obowiązek, który powstanie na skutek przeszłych zdarzeń, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub obecny obowiązek, który powstaje na skutek przeszłych zdarzeń, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu ponieważ: (i) nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie obowiązku spowodowało konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, bądź (ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych oraz przychody z tantiem uzyskiwane po dniu bilansowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku, gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub

aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

Zarząd Spółki dokonał przeglądu podatkowego transakcji i w kontekście interpretacji KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatku dochodowego" i nie stwierdził w okresie objętym Śródrocznymi Informacjami Finansowymi występowania niepewności w tym zakresie.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży. Ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne obciążenia związane ze sprzedażą.

W Grupie wyróżniane są cztery kategorie sprzedaży:

- realizacja projektów inwestycyjnych (w tym w modelu ESCO),

- audyty energetyczne przedsiębiorstwa (CEA),

- audyty efektywności energetycznej (EEA) i pozyskiwanie Białych Certyfikatów,

- pozostałe usługi.

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem poniższych elementów służących właściwej identyfikacji przychodów:

a. Identyfikacja umowy z kontrahentem - umowa z kontrahentem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr i usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra i usługi, które mają być przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra i usługi, które zostaną przekazane kontrahentowi;

b. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia – w momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr i usług przyrzeczonych w umowie z kontrahentem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz kontrahenta dobra i usługi;

c. Ustalenie ceny transakcyjnej - w celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwała w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług na rzecz kontrahenta;

d. Przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia - Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w wysokości, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które przysługuje Grupie w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług kontrahentowi.

e. Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia - Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Za moment wykonania świadczenia uznaje się przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi. Przychody są ujmowane jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Za moment wykonania świadczenia uznaje się przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi. Przychody są ujmowane jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku kontraktów budowlanych rozliczenie przychodów następuje w okresach miesięcznych na podstawie miesięcznych protokołów zaawansowania robót. W przypadku sprzedaży energii wytworzonej przychód rozpoznawany jest w momencie wytworzenia energii i wprowadzenia jej do sieci energetycznej.

Realizacja projektów inwestycyjnych

DB ENERGY realizuje projekty inwestycyjne służące poprawie efektywności energetycznej przemysłu w modelach generalnego wykonawstwa (GW) oraz poprzez udział w wygenerowanych oszczędnościach wynikających z realizacji projektu (ESCO).

W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu GW (Generalne Wykonawstwo), gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Jeśli wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte.

Stopień zaawansowania kontraktu może być ustalony na dwa sposoby:

- według udokumentowanego zaawansowania prac na kontrakcie (możliwe dokumenty: protokoły odbioru kolejnych etapów pracy, rozliczenie czasów pracy na kontrakcie),
- w przypadku braku możliwości oceny stopnia zaawansowania prac możliwe jest przyjęcie założenia, że stopień zaawansowania kontraktu jest proporcjonalny do poniesionych w danym okresie kosztów.

W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu ESCO (Energy Saving Company) wynagrodzenie określone może być uzależnione od osiąganych przez klienta Spółki oszczędności z projektu. Kierownictwo DB Energy oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w związku z realizacją danego przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej. Przy czym należy rozróżnić dwie fazy realizacji kontraktów ESCO: fazę realizacji inwestycji oraz fazę eksploatacji (po zakończeniu realizacji inwestycji).

W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do kosztów ponoszonych w ramach realizacji projektu. Stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie.

Po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu instalacji do eksploatacji Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania.

Na każdym etapie rozliczania kontraktu, w przypadku rozpoznania straty na nim niezwłocznie ujmuje się ją w wynikach.

Za okres rozliczenia kontraktów przyjmuje się okresy raportowe (kwartały).

Kontrakty wieloelementowe

W przypadku kontraktów wieloelementowych Grupa dokonuje ich szczegółowej analizy celem zapewnienia prawidłowego ujęcia w sprawozdaniu finansowym. Właściwe ujęcie przychodów wynikających z kontraktów wieloelementowych polega na ocenie, czy dostarczane produkty i usługi powinny być rozliczane jako samodzielne elementy, dla których przychód jest rozpoznawany niezależnie, czy też kontrakt powinien być rozpoznawany jako nierozerwalna całość. W przypadku wyodrębnienia w ramach kontraktu sprzedaży niezależnych elementów, cena kontraktu jest alokowana do poszczególnych jego elementów, w oparciu o ich relatywną wartość godziwą bądź koszt prognozowany powiększony o marżę.

Audyty Energetyczne

DB ENERGY świadczy usługi przeprowadzenia przemysłowych audytów energetycznych takich jak:

- audyt energetyczny przedsiębiorstwa (CEA),
- audyt efektywności energetycznej (AEE) i pozyskiwanie Białych Certyfikatów,

Przychody z tytułu usług związanych z przeprowadzeniem przemysłowych audytów energetycznych stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia, w przypadku którego klient korzysta z usługi po jej wykonaniu, w konsekwencji powoduje to rozpoznanie przychodu po stronie Grupy po udokumentowanym zakończeniu wykonania usługi (np. obustronnie podpisany protokół odbioru).
Przychód z tytułu uzyskania świadectw efektywności energetycznej (tzw. success fee) jest rozpoznawany w momencie sprzedaży Białych Certyfikatów.

Pozostałe usługi

Do pozostałych usług świadczonych przez DB ENERGY zalicza się ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy,

nadzory, projekty techniczno-budowlane, koncepcje.

Analogicznie jak w przypadku usług audytowych, świadcząc usługi pozostałe Grupa rozpoznaje przychód po zakończeniu wykonania usługi.

Istotny element finansowania

Ustalając cenę transakcyjną, Grupa koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o zmianę wartości pieniądza w czasie, jeśli rozkład w czasie płatności uzgodniony przez strony umowy (w sposób wyraźny lub domyślny) daje klientowi lub Grupie istotnie korzyści z tytułu finansowania przekazania dóbr lub usług klientowi. W takich okolicznościach uznaje się, że umowa zawiera istotny element finansowania.

Grupa nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Istotny element finansowania nie występuje w umowie z klientem m.in. wtedy, gdy różnica między przyrzeczonym wynagrodzeniem a ceną sprzedaży gotówkowej dobra lub usługi wynika z powodów innych niż udostępnienie finansowania klientowi lub Grupie oraz różnica między tymi kwotami jest proporcjonalna do jej przyczyny. Zazwyczaj ma to miejsce, gdy zgodnie z warunkami płatności klient Grupy może być zabezpieczony przed brakiem właściwego wywiązania się z części lub całości zobowiązań umownych przez drugą stronę umowy.

Koszty umów z klientami

Koszty pozyskania umowy (doprowadzenia do zawarcia umowy) to dodatkowe koszty ponoszone przez Grupę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem.

W przypadku pomyślnego pozyskania klienta Grupa ujmuje te koszty jako bezpośredni koszt realizowanego projektu. Natomiast w przypadku niepodpisania umowy z klientem koszty są ujmowane jako koszty pośrednie/międzywydziałowe.

Grupa ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia.

Koszty wykonania umowy to koszty poniesione w związku z wykonywaniem umowy zawartej z klientem. Grupa ujmuje te koszty jako składnik aktywów, gdy nie są objęte zakresem innego standardu (np. MSR 2 Zapasy, MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe lub MSR 38 Wartości niematerialne), oraz gdy spełniają one wszystkie następujące kryteria:

- koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub z przewidywaną umową z klientem,
- koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Grupy, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełniania) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości; oraz
- koszty te są wykazywane w rozliczeniach międzyokresowych w przypadku gdy dotyczą innego okresu lub wielu okresów.

Koszty operacyjne

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Koszty zużytych materiałów i towarów Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Dla kontraktów rozliczanych w czasie na kontach rozliczeń międzyokresowych kosztów prowadzona jest szczegółowa analityka pozwalająca wyodrębnić koszty prowadzenia poszczególnych projektów.

Koszty niezwiązane bezpośrednio z konkretnymi zleceniami, odnoszone są na wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe.

Dotacje unijne i rządowe

Zgodnie z MSR 20, Grupa nie ujmuje dotacji rządowych łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z dotacjami oraz dotacje będą otrzymane. Fakt, iż jednostka gospodarcza otrzymała dotacje, nie stanowi sam w sobie przekonującego dowodu na to, że związane z dotacją warunki zostały lub będą spełnione.

Dotacje rządowe ujmuje się w księgach w taki sposób, aby przychód z tytułu dotacji był ujmowany współmiernie do ponoszonych kosztów z nią związanych. Grupa przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

- dotacje do aktywów – początkowo jako osobna pozycja w rozliczeniach międzyokresowych (przychody przyszłych okresów), a następnie w sposób systematyczny prezentowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów,
- dotacje do przychodów – jako pozycja „Pozostałe przychody operacyjne".

Od momentu ujęcia dotacji rządowej w sprawozdaniu do wszystkich powiązanych z nią zobowiązań lub aktywów warunkowych stosuje się MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe".

Dotację rządową, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana Grupie celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Dla celów zachowania odrębnej ewidencji zdarzeń związanych z dofinansowaniem w ramach dotacji, w systemie księgowym tworzone są obiekty odrębnie dla każdego projektu.

Wykazywanie transakcji w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy kończący kolejny kwartał danego roku obrotowego wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego („NBP") wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów.

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej ujmuje się odpowiednio:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- po kursie przyjętym w dokumencie odprawy celnej (SAD) lub innym wiążącym dokumencie - zobowiązania w przypadku importu towarów przechodzących odprawę celną,
- po kursie obowiązującym dla celów podatku dochodowego i VAT - w przypadku operacji gospodarczych polegających na wewnątrzwspólnotowym nabyciu lub wewnątrzwspólnotowej dostawie towaru (WNT lub WDT),
- po kursie obowiązującym dla celów podatku dochodowego - w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP dla danej waluty obowiązującym na dzień bilansowy.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań, jak również sprzedaży lub kupnie walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia

towarów, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych. Przy ewidencji rozchodu walut z rachunku walutowego stosowana jest metoda FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Raportowanie segmentów działalności

Grupa nie wyróżnia segmentów działalności.

Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, która przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (licznik), przez średnią ważoną liczby akcji zwykłych występujących (mianownik) w ciągu danego okresu.

Rozwodniony zysk netto na akcje jest ilorazem wartości zysku netto za okres sprawozdawczy i sumy średnioważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym oraz wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W latach obrotowych, za które zostały sporządzone Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej DB ENERGY, nie dokonywano zmian w zasadach (polityce) rachunkowości.

MSSF 16 Leasing – zastosowanie po raz pierwszy

MSSF 16 Leasing Grupa wdrożyła z dniem 1 lipca 2019 r. Standard ten wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy. MSSF 16 zakłada ujęcie wszystkich umów leasingu w modelu podobnym do modelu ujęcia leasingu finansowego zgodnie z MSR 17. Nowy standard MSSF 16 zastępuje obecne wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 Leasing i związane z nimi interpretacje.

Grupa Kapitałowa DB ENERGY wybrała podejście zmodyfikowane dla zastosowania standardu zgodnie z MSSF 16: C5 (b). W związku z tym Grupa ujawnia wpływ standardu retrospektywnie, z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Zmiana definicji leasingu dotyczy głównie pojęcia samej kontroli. MSSF 16 rozróżnia umowy leasingu od umów o świadczenie usług na podstawie tego, czy korzystający z określonego składnika aktywów kontroluje aktywo będące przedmiotem umowy.

Uważa się, że kontrola istnieje, jeśli Grupa:
- posiada prawo do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów,
- posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Grupa przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

Zidentyfikowano następujące obszary na które MSSF 16 ma potencjalny wpływ:
- umowy najmu,
- umowy leasingu samochodów,
- umowy leasingu urządzeń.

W wyniku przeprowadzonej analizy umów najmu, które zakończone zostaną w okresie krótszym niż 12 miesięcy licząc od dnia pierwszego zastosowania standardu, Grupa zastosowała praktyczne rozwiązanie przewidziane przez punkt C10 lit. c) MSSF 16, zgodnie z którym może nie stosować wymogów dotyczących wyceny na dzień pierwszego wdrożenia nowego standardu w odniesieniu do leasingów wcześniej klasyfikowanych jako operacyjne, a których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania. W związku z powyższym Grupa prezentuje te leasingi jako krótkoterminowe, ujmując opłaty leasingowe jako koszty systematycznie przez okres trwania leasingu.

Dla umów leasingu samochodów, które klasyfikowane były jako leasingi finansowe zgodnie z poprzednio obowiązującym MSR 17, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wartość bilansowa składników aktywów z tytułu

prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu tych leasingów, została przyjęta w kwocie odpowiadającej wartości bilansowej składników aktywów objętych leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu z dnia bezpośrednio poprzedzającego wdrożenie nowego standardu, wycenioną zgodnie z MSR 17. W roku obrotowym trwającym od 01.07.2019 r. do 30.06.2020 r. do tych umów stosowane były już postanowienia nowego standardu MSSF 16.

Grupa, zgodnie z możliwością przewidzianą w standardzie, nie stosuje regulacji MSSF 16 dotyczących leasingu w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz leasingów w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Opłaty leasingowe w tych przypadkach ujmuje się jako koszty metodą liniową lub w inny systematyczny sposób, który odzwierciedla rozkład kosztów w czasie trwania umowy.

W odniesieniu do pozostałych umów, które nie były klasyfikowane ani jako leasing finansowy ani operacyjny w okresie obowiązywania MSR 17, Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania przewidzianego przez punkt C3 przepisów przejściowych standardu MSSF 16, zgodnie którym Grupa nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing w dniu pierwszego jego zastosowania.

Zamiast tego Grupa może nie stosować standardu MSSF 16 do umów, których zgodnie z wcześniej obowiązującym MSR 17 nie zidentyfikowała jako leasing. W związku z powyższym Grupa stosować będzie wymogi nowego standardu jedynie do umów, które zostaną zawarte lub zmienione w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 lub po tym dniu.

W odniesieniu do umów, w których Grupa jest leasingobiorcą, na moment wdrożenia MSSF 16 Grupa nie dokonała żadnych korekt, a wdrożenie nowego standardu nie miało wpływu na wartość aktywów, zobowiązań oraz na kapitał własny. Począwszy od dnia 1 lipca 2019 r. Grupa ujmuje te umowy zgodnie z MSSF 16.

Zmiany w polityce rachunkowości Grupy w wyniku wdrożenia MSSF 16

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Początkowe ujęcie i wycena

Od dnia 1 lipca 2019 r. dla umów zidentyfikowanych jako leasing Grupa ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu (tj. na datę, kiedy aktywo objęte umową leasingu jest dostępne dla Grupy do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje: kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Późniejsza wycena

Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu, tj. w pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości, ale także po odpowiednim skorygowaniu o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu (tj. modyfikacje nieskutkujące koniecznością ujęcia odrębnego leasingu). Amortyzacja prawa do użytkowania w Grupie dokonywana jest co do zasady metodą liniową. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Do szacowania ewentualnej utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa stosuje przepisy MSR 36 „Utrata wartości aktywów".

Zobowiązania z tytułu leasingu

Początkowe ujęcie

Począwszy od 1 lipca 2019 r., w dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym

zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty.

Późniejsza wycena

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki. Do naliczania odsetek Grupa stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, która jest sumą wartości stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko kredytowe Grupy. W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane, aby odzwierciedlić opisane zmiany. Aktualizacja wartości zobowiązania powoduje również konieczność odpowiedniej aktualizacji wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości (zgodnie z MSSF 16)

Począwszy od 1 lipca 2019 r. Grupa stosuje wyjątek praktyczny dotyczący wynajmu zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu. Wyjątek dotyczący wynajmu aktywów o niskiej wartości jest również stosowany dla wynajmu sprzętu o niskiej wartości początkowej. Zgodnie z uzasadnieniem wniosków Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do MSSF 16 za przedmioty o niskiej wartości uznać można przedmioty, których wartość nie przekracza równowartości 5 000,00 USD. Płatności leasingowe w przypadku obu wymienionych wyjątków rozpoznawane są w kosztach okresu, którego dotyczą. Ani aktywo z tytułu prawa do użytkowania ani odpowiadające mu zobowiązanie finansowe nie są w tym przypadku rozpoznawane.

Pozostałe zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej dotyczące Historycznych Informacji Finansowych

- Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą – zastosowano począwszy od 1 lipca 2019 r.
- Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu - zastosowano począwszy od 1 lipca 2019 r.
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego – zastosowano począwszy od 1 lipca 2019 r.,
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – zastosowano począwszy od 1 lipca 2019 r.,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017:
  a) MSSF 3 Połączenia jednostek – w zakresie nabyć wieloetapowych – zastosowano począwszy od 1 lipca 2019 r.,
  b) MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – w zakresie uzyskania wspólnej kontroli nad wspólnym działaniem – zastosowano począwszy od 1 lipca 2019 r.,
  c) MSR 12 Podatek dochodowy – w zakresie skutków podatkowych dywidend – zastosowano począwszy od 1 lipca 2019 r.,
  d) MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego – zastosowano począwszy od 1 lipca 2019 r.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć" – aktualizacja referencji do Założeń Koncepcyjnych – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2022 r.
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2022 r.
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe" – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia - – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2022 r.
- Roczny program poprawek 2018-2020 - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy", MSSF 9 „Instrumenty finansowe", MSR 41 „Rolnictwo" oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing" – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2022 r.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe" oraz zmiany do MSSF 17– zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – definicja wartości szacunkowych – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy" - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji tj. leasing – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

W ocenie Grupy, powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe.

Wymienione wyżej zmiany w MSSF, które będą miały zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 lipca 2022 r. lub później nie powinny mieć, w ocenie kierownictwa Grupy, istotnego wpływu na sprawozdawczość finansową Grupy w przyszłych latach obrotowych. Jednakże należy wziąć pod uwagę potencjalne przyszłe zmiany założeń i warunków, które stanowią podstawę do osądów dokonywanych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, dlatego Grupa dokona ponownej weryfikacji wpływu zmian w MSSF przed datą ich wejścia w życie w kolejnych okresach raportowych.

Korekta błędu

W okresach sprawozdawczych nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędu.

Segmenty operacyjne

Grupa DB ENERGY świadczy usługi z zakresu efektywności energetycznej, oferując kompleksowe doradztwo i obsługę projektów inwestycyjnych dla dużych i średnich zakładów przemysłowych. Grupa wykonuje projekty efektywności energetycznej redukujące zużycie energii, co przekłada się na generowanie oszczędności u klientów.

DB ENERGY nie wyróżnia segmentów działalności. Grupa działa w jednym segmencie – efektywność energetyczna.

W strukturze sprzedaży Grupa wyróżnia cztery kategorie usług:

- ESCO i projekty inwestycyjne,
- audyty CEA,
- audyty EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów (BC),
- inne usługi.

Mając na uwadze specyfikę prowadzonej działalności, w tym:

a) ponoszenie kosztów, w których znaczący udział stanowią świadczenia pracownicze oraz usługi obce, wykonywane przez te same podmioty w związku z osiąganiem przychodów z różnych obszarów sprzedaży,

b) wykorzystywanie w większości tych samych aktywów w celu osiągania przychodów z różnych obszarów sprzedaży,

oraz ze względu na znaczącą zmianę struktury przychodów w minionych latach, związaną z przyjętą strategią rozwoju, Grupa nie wyróżnia segmentów działalności i wykazuje informacje o zysku lub stracie, aktywach i zobowiązaniach jako wspólne dla wszystkich obszarów sprzedaży w prowadzonym segmencie działalności „efektywność energetyczna".

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Struktura przychodów – według rodzaju

Przychody ze sprzedaży	01.07.2021-30.06.2022		01.07.2020-30.06.2021		01.07.2019-30.06.2020	
	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	99,65	79 065 306,10	99,50	29 964 650,94	99,01	25 246 436,66
- audyt EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów	2,96	2 347 786,47	5,96	1 795 244,61	36,29	9 254 746,81
- audyt CEA	1,65	1 313 034,54	2,94	886 800,00	0,23	59 500,00
- ESCO i projekty inwestycyjne	94,33	74 850 272,32	86,71	26 111 911,55	60,46	15 417 521,64
- inne usługi, w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno - budowlane, koncepcje	0,70	554 212,77	3,89	1 170 694,78	2,02	514 668,21
2. Sprzedaż towarów i materiałów (struktura rzeczowa)	0,35	280 078,32	0,50	149 528,36	0,99	253 418,21
	100,00	**79 345 384,42**	**100,00**	**30 114 179,30**	**100,00**	**25 499 854,87**

Struktura przychodów – struktura terytorialna

Przychody ze sprzedaży - struktura terytorialna	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Przychody ze sprzedaży produktów/usług	79 065 306,10	29 964 650,94	25 246 436,66
na terenie kraju	*78 407 783,93*	*29 964 650,94*	*25 246 436,66*
na terenie Unii Europejskiej	*657 522,17*	*0,00*	*0,00*
na terenie krajów trzecich	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Przychody ze sprzedaży towarów	280 078,32	149 528,36	253 418,21
na terenie kraju	*280 078,32*	*149 528,36*	*253 418,21*
Przychody ze sprzedaży - struktura terytorialna	**79 345 384,42**	**30 114 179,30**	**25 499 854,87**

Aktywa trwałe – struktura terytorialna

Aktywa trwałe - struktura terytorialna	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Aktywa trwałe	9 211 425,06	8 906 811,83	7 392 969,56
na terenie kraju	*9 211 425,06*	*8 906 811,83*	*7 392 969,56*
na terenie Unii Europejskiej	*0,00*	*0,00*	*0,00*
na terenie krajów trzecich	*0,00*	*0,00*	*0,00*

Aktywa trwałe - struktura terytorialna	**9 211 425,06**	**8 906 811,83**	**7 392 969,56**

Wskazane aktywa trwałe nie obejmują instrumentów finansowych, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz praw wynikających z umów ubezpieczeniowych.

Struktura przychodów – grupy odbiorców

Przychody ze sprzedaży	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Sektor rządowy	0,00	0,00	0,00
Sektor prywatny	79 345 384,42	30 114 179,30	25 499 854,87
Razem	**79 345 384,42**	**30 114 179,30**	**25 499 854,87**

Struktura przychodów – główni klienci

01.07.2021-30.06.2022	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
Słodownia Soufflet Polska Sp. z o.o.	56,41	44 755 306,95
Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.	28,67	22 746 968,90
Bwi Poland Technologies Sp. z o.o.	7,24	5 744 884,34
Pozostali	7,69	6 098 224,23
Razem	**100,00**	**79 345 384,42**

01.07.2020-30.06.2021	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.	55,09	16 591 386,80
Słodownia Soufflet Polska Sp. z o.o.	8,59	2 587 750,62
Bwi Poland Technologies Sp. z o.o.	7,93	2 387 434,38
Pozostali	28,38	8 547 607,50
Razem	**100,00**	**30 114 179,30**

01.07.2019-30.06.2020	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.	40,05	10 212 578,45
Noble Securities SA	21,05	5 367 418,63
ZGH Bolesław SA	9,74	2 484 640,00
Ciech Soda Polska SA	9,58	2 441 913,55
Pozostali	19,58	4 993 304,24
Razem	**100,00**	**25 499 854,87**

Noty i objaśnienia do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej DB ENERGY

(stanowią integralną część Historycznych Informacji Finansowych)

Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Informacje dotyczące szacunków

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto, nie później niż na koniec roku obrotowego, na podstawie bieżących szacunków Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 r. Grupa nie zmieniła sposobu dokonywania szacunków. W roku obrotowym trwającym od 01.07.2021 r. do 30.06.2022 r. nie dokonano również zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2022	01.07.2021
a) środki trwałe, w tym:	167 187,38	114 000,21
- grunty	*0,00*	*0,00*
- maszyny i urządzenia	*59 963,48*	*50 397,21*
- środki transportu	*67 802,36*	*11 093,33*
- pozostałe środki trwałe	*39 421,54*	*52 509,67*
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	**167 187,38**	**114 000,21**

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2021	01.07.2020
a) środki trwałe, w tym:	114 000,21	122 642,86
- grunty	*0,00*	*0,00*
- maszyny i urządzenia	*50 397,21*	*65 764,41*
- środki transportu	*11 093,33*	*15 573,33*
- pozostałe środki trwałe	*52 509,67*	*41 305,12*
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	**114 000,21**	**122 642,86**

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2020	01.07.2019
a) środki trwałe, w tym:	122 642,86	174 490,92
- grunty	*0,00*	*0,00*
- maszyny i urządzenia	*65 764,41*	*78 273,62*
- środki transportu	*15 573,33*	*63 177,87*
- pozostałe środki trwałe	*41 305,12*	*33 039,43*
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	**122 642,86**	**174 490,92**

Grupa nie posiada gruntów użytkowanych wieczyście.

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, z zastrzeżeniem kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, który na dzień bilansowy nie był wykorzystany. Rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią zabezpieczenia umowy kredytu obrotowego. Na dzień 30.06.2022 r., 30.06.2021 r., 30.06.2020 r., oraz na dzień 01.07.2019 r. nie występowały zobowiązania umowne w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30.06.2022 r., 30.06.2021 r., 30.06.2020 r., oraz na dzień 01.07.2019 r. nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Mając na względzie zasadę istotności, o której mowa w par. 7 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych", Grupa stosuje uproszczone zasady ujmowania dla nakładów na aktywa o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku oraz o niskiej jednostkowej wartości początkowej tj. do wartości nieprzekraczającej 10.000 zł. W takiej sytuacji wartość takich nakładów jest odnoszona w koszty zużycia surowców i materiałów.

Wartości nakładów ujętych w kosztach zużycia surowców i materiałów na przestrzeni 3 ostatnich lat obrotowych przedstawiono w poniższej tabeli:

	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Maszyny i urządzenia	71 428,48	100 972,86	59 421,07
- w tym sprzęt IT	*53 244,11*	*96 155,85*	*48 884,96*
- w tym urządzenia elektroniczne	*18 184,37*	*4 817,01*	*10 536,11*
Pozostałe środki trwałe	9 192,63	28 944,49	23 880,24
- w tym meble	*9 192,63*	*28 944,49*	*23 880,24*
Razem	**80 621,11**	**129 917,35**	**83 301,31**

Dla wyżej wskazanych okresów zastosowanie miały następujące progi istotności:

- dla okresu 01.07.2019-30.06.2020 kwota 102 767,58 zł
- dla okresu 01.07.2020-30.06.2021 kwota 157 572,09 zł
- dla okresu 01.07.2021-30.06.2022 kwota 191 598,04 zł

W tabeli poniżej zaprezentowano szacowany wpływ na wyniki finansowe Grupy przy założeniu iż nakłady zostaną uznane za rzeczowe aktywa trwałe i amortyzowanie bez zastosowania metody uproszczonej.

	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Nakłady ujęte jako zużycie surowców i materiałów	80 621,11	129 917,35	83 301,31
Amortyzacja	98 604,14	90 761,91	34 486,58
Różnica w wyniku przed opodatkowaniem	**(17 983,03)**	**39 155,44**	**48 814,73**

Powyższe różnice stanowią odpowiednio -0,18%, 1,25% oraz 1,38% wyniku przed opodatkowaniem dla poszczególnych lat obrotowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano szacowany wpływ na wartość aktywów Grupy oraz rzeczowych aktywów trwałych - przy założeniu, iż nakłady zostaną uznane za rzeczowe aktywa trwałe i amortyzowanie bez zastosowania metody uproszczonej.

	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Różnica w wartości aktywów oraz rzeczowych aktywów trwałych	69 987,13	87 970,17	48 814,73

Powyższe różnice stanowią odpowiednio 0,08%, 0,27% oraz 0,22% sumy aktywów oraz 42%, 77% oraz 40% sumy rzeczowych aktywów trwałych dla poszczególnych lat obrotowych.

Suma Rzeczowych aktywów trwałych na 30.06.2022 wynosi 167 187,38 zł, na 30.06.2021 114 00,21 zł, na 30.06.2020 122 642,86 zł, oraz na 30.06.2019 174 490,92 zł, co stanowi odpowiednio 0,20%, 0,35%, 0,55% oraz 0,82% sumy aktywów.

Z uwagi na powyższe zastosowane uproszczenie nie zniekształca obrazu sytuacji majątkowo-finansowej Grupy.

Nota 1.2 Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**252 709,05**	**61 153,54**	**170 239,38**	**484 101,97**
	Zwiększenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**23 413,01**	**61 189,03**	**12 709,85**	**97 311,89**
	– nabycie	0,00	0,00	23 413,01	0,00	0,00	**23 413,01**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	61 189,03	12 709,85	**73 554,82**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**655,28**	**655,28**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	655,28	**655,28**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
2.	**Wartość brutto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**276 122,06**	**122 342,57**	**182 293,95**	**580 758,58**
3.	**Umorzenie na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**202 311,84**	**50 060,21**	**117 729,71**	**370 101,76**
	Zwiększenia	0,00	0,00	13 846,74	4 480,00	25 797,98	**44 124,72**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**655,28**	**655,28**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	655,28	**655,28**
4.	**Umorzenie na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**216 158,58**	**54 540,21**	**142 872,41**	**413 571,20**
5.	**Wartość netto na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**50 397,21**	**11 093,33**	**52 509,67**	**114 000,21**
6.	**Wartość netto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**59 963,48**	**67 802,36**	**39 421,54**	**167 187,38**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**252 709,05**	**61 153,54**	**131 782,73**	**445 645,32**
	Zwiększenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**38 456,65**	**38 456,65**
	– nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	38 456,65	**38 456,65**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
2.	**Wartość brutto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**252 709,05**	**61 153,54**	**170 239,38**	**484 101,97**
3.	**Umorzenie na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**186 944,64**	**45 580,21**	**90 477,61**	**323 002,46**
	Zwiększenia	0,00	0,00	15 367,20	4 480,00	27 252,10	**47 099,30**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
4.	**Umorzenie na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**202 311,84**	**50 060,21**	**117 729,71**	**370 101,76**
5.	**Wartość netto na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**65 764,41**	**15 573,33**	**41 305,12**	**122 642,86**
6.	**Wartość netto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**50 397,21**	**11 093,33**	**52 509,67**	**114 000,21**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**230 935,09**	**117 402,94**	**868 240,62**	**1 216 578,65**
	Zwiększenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**21 773,96**	**0,00**	**47 291,18**	**69 065,14**
	– nabycie	0,00	0,00	21 773,96	0,00	22 194,36	**43 968,32**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	25 096,82	**25 096,82**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**56 249,40**	**0,00**	**56 249,40**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	56 249,40	0,00	**56 249,40**
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
2.	**Wartość brutto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**252 709,05**	**61 153,54**	**915 531,80**	**1 229 394,39**
3.	**Umorzenie na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**152 661,47**	**54 225,07**	**835 201,19**	**1 042 087,73**
	Zwiększenia	0,00	0,00	34 283,17	19 479,84	39 025,49	**92 788,50**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**28 124,70**	**0,00**	**28 124,70**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	28 124,70	0,00	**28 124,70**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
4.	**Umorzenie na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**186 944,64**	**45 580,21**	**874 226,68**	**1 106 751,53**
5.	**Wartość netto na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**78 273,62**	**63 177,87**	**33 039,43**	**174 490,92**
6.	**Wartość netto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**65 764,41**	**15 573,33**	**41 305,12**	**122 642,86**

Nota 1.3 Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Grupa nie poniosła kosztów na wytworzenie środków trwałych na własne potrzeby.

Nota 1.4 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	Wartość w 2022 roku
Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	96 967,83
Razem	**96 967,83**

Grupa nie poniosła w 2022 roku, jak również w 2021 roku wydatków na ochronę środowiska naturalnego.

Nota 1.5 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Za dzień przejścia na MSSF uznaje się 01.07.2019 roku.

Na podstawie MSSF 1 zostało zastosowano zwolnienie dotyczące ustalenia *Zakładanego kosztu*. Dla składników rzeczowych aktywów trwałych wartość przeszacowaną ustalono zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości na dzień przejścia.

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Rzeczowe aktywa trwale	30.06.2022 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2022 wg MSSF	Różnica
Maszyny i urządzenia	257 870,47	59 963,48	(197 906,99)
Środki transportu	1 990 108,16	67 802,36	(1 922 305,80)
Pozostałe środki trwałe	41 894,71	39 421,54	(2 473,17)
Razem	**2 289 873,34**	**167 187,38**	**(2 122 685,96)**

Różnice wynikają ze zmiany prezentacji praw do użytkowania aktywów, w związku z zastosowaniem MSSF 16.

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Rzeczowe aktywa trwale	30.06.2021 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2021 wg MSSF	Różnica
Maszyny i urządzenia	356 253,46	50 397,21	(305 856,25)
Środki transportu	1 794 783,10	11 093,33	(1 783 689,77)
Pozostałe środki trwałe	61 711,23	52 509,67	(9 201,56)
Razem	**2 212 747,79**	**114 000,21**	**(2 098 747,58)**

Różnice wynikają ze zmiany prezentacji praw do użytkowania aktywów, w związku z zastosowaniem MSSF 16.

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Rzeczowe aktywa trwale	30.06.2020 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2020 wg MSSF	Różnica
Maszyny i urządzenia	479 569,93	65 764,41	(413 805,52)
Środki transportu	1 414 652,01	15 573,33	(1 399 078,68)
Pozostałe środki trwałe	47 445,14	41 305,12	(6 140,02)
Razem	**1 941 667,08**	**122 642,86**	**(1 819 024,22)**

Różnice wynikają ze zmiany prezentacji praw do użytkowania aktywów, w związku z zastosowaniem MSSF 16.

Nota 2.1 Wartości niematerialne

Informacje dotyczące szacunków

Grupa na dzień kończący rok obrotowy ocenia czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika wartości niematerialnych.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, jednostka jest także zobowiązana do:

a) przeprowadzania corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jednakże jeżeli taki składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego;

b) przeprowadzania corocznie testu na utratę wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

Ponadto, nie później niż na koniec roku obrotowego Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji na podstawie bieżących szacunków.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów niematerialnych. W okresie trwającym od 01.07.2021 r. do 30.06.2022 r. nie dokonano zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych dotyczących aktywów niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości, z technicznego oraz ekonomicznego punktu widzenia, ukończenia realizowanego projektu. Moment ten wyznacza osiągnięcie odpowiedniej dojrzałości (etapu) danego projektu, w przypadku którego Grupa ma uzasadnioną pewność, że zamierza i jest w stanie ukończyć dany składnik wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży, jak również spodziewane przyszłe korzyści ekonomiczne osiągnięte w wyniku użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych przekroczą koszt jego wytworzenia.

Co najmniej raz w roku na dzień kończący rok obrotowy, koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji oraz wartość firmy poddawane są testom na utratę wartości, których sporządzenie wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej środków generujących przepływy pieniężne. Grupa przeprowadza ww. testy przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, co z kolei wiąże się z potrzebą dokonania szacunków w dotyczących przyszłych okresów przepływów pieniężnych, zmian stanu kapitału obrotowego oraz oszacowania średniego ważonego kosztu kapitału.

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Wartości niematerialne	30.06.2022	01.07.2021
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	6 347 579,99	5 920 657,92
Wartość firmy	378 012,23	378 012,23
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00

Wartości niematerialne	**6 725 592,22**	**6 298 670,15**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Wartości niematerialne	30.06.2021	01.07.2020
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	5 920 657,92	5 044 969,05
Wartość firmy	378 012,23	378 012,23
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00
Wartości niematerialne	**6 298 670,15**	**5 422 981,28**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Wartości niematerialne	30.06.2020	01.07.2019
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	5 044 969,05	4 060 653,08
Wartość firmy	378 012,23	378 012,23
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	11 207,05
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00
Wartości niematerialne	**5 422 981,28**	**4 449 872,36**

Nota 2.2 Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**5 920 657,92**	**378 012,23**	**168 723,60**	**0,00**	**6 467 393,75**
	Zwiększenia, w tym:	**426 922,07**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**426 922,07**
	– nabycie	426 922,07	0,00	0,00	0,00	**426 922,07**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
2.	**Wartość brutto na koniec okresu**	**6 347 579,99**	**378 012,23**	**168 723,60**	**0,00**	**6 894 315,82**
3.	**Umorzenie na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**168 723,60**	**0,00**	**168 723,60**
	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
4.	**Umorzenie na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**168 723,60**	**0,00**	**168 723,60**
5.	**Wartość netto na początek okresu**	**5 920 657,92**	**378 012,23**	**0,00**	**0,00**	**6 298 670,15**
6.	**Wartość netto na koniec okresu**	**6 347 579,99**	**378 012,23**	**0,00**	**0,00**	**6 725 592,22**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**5 044 969,05**	**378 012,23**	**168 723,60**	**0,00**	**5 591 704,88**
	Zwiększenia, w tym:	**875 688,87**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**875 688,87**
	– nabycie	875 688,87	0,00	0,00	0,00	**875 688,87**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
2.	**Wartość brutto na koniec okresu**	**5 920 657,92**	**378 012,23**	**168 723,60**	**0,00**	**6 467 393,75**
3.	**Umorzenie na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**168 723,60**	**0,00**	**168 723,60**
	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
4.	**Umorzenie na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**168 723,60**	**0,00**	**168 723,60**
5.	**Wartość netto na początek okresu**	**5 044 969,05**	**378 012,23**	**0,00**	**0,00**	**5 422 981,28**
6.	**Wartość netto na koniec okresu**	**5 920 657,92**	**378 012,23**	**0,00**	**0,00**	**6 298 670,15**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**4 060 653,08**	**378 012,23**	**168 723,60**	**0,00**	**4 607 388,91**
	Zwiększenia, w tym:	**984 315,97**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**984 315,97**
	– nabycie	984 315,97	0,00	0,00	0,00	**984 315,97**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
2.	**Wartość brutto na koniec okresu**	**5 044 969,05**	**378 012,23**	**168 723,60**	**0,00**	**5 591 704,88**
3.	**Umorzenie na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**157 516,55**	**0,00**	**157 516,55**
	Zwiększenia	0,00	0,00	11 207,05	0,00	**11 207,05**
	Zmniejszenia, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
4.	**Umorzenie na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**168 723,60**	**0,00**	**168 723,60**
5.	**Wartość netto na początek okresu**	**4 060 653,08**	**378 012,23**	**11 207,05**	**0,00**	**4 449 872,36**
6.	**Wartość netto na koniec okresu**	**5 044 969,05**	**378 012,23**	**0,00**	**0,00**	**5 422 981,28**

Grupa nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone wartościami niematerialnymi.

Nota 2.3 Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji

Wartości niematerialne	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	6 347 579,99	5 920 657,92	5 044 969,05
Wartości niematerialne	**6 347 579,99**	**5 920 657,92**	**5 044 969,05**

DB ENERGY SA realizuje projekt o nazwie „Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)". Projekt jest współfinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach poddziałania 1.1.1. "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". Nr konkursu: 1/1.1.1/2015.
Celem projektu jest opracowanie systemu, który umożliwi zdalną diagnostykę urządzeń napędowych w procesach przemysłowych. System będzie posiadał dwa podstawowe zadania:

- zdalna kontrola pracy maszyn, zapobieganie i szybkie usuwanie awarii maszyn,
- redukcja zużycia energii w przemyśle.

Opracowywany przez DB ENERGY system DiagSys ma wiele zalet:

- koszt systemu niższy niż koszt badań wibroakustycznych i termowizyjnych stosowanych obecnie,
- prowadzenie stałych pomiarów on-line – monitoring pracy maszyn w trybie ciągłym,
- wyeliminowanie konieczności interpretacji danych przez eksperta – inteligentna baza danych,
- możliwość skorzystania z porady eksperta on-line,
- możliwość integracji z automatyką urządzeń wykonawczych – kontrola sprawności procesu produkcyjnego.

Ponadto, DiagSys wykonuje pełen zakres badań wibroakustycznych na podstawie sygnałów prądowych, dając jednocześnie możliwość pełnego panowania nad kosztami pracy maszyn z uszkodzeniem. Jego instalacja podobna jest do instalacji analizatora jakości energii, może odbywać się z dala od badanej maszyny w torze zasilającym i nie wymaga ingerencji bezpośrednio w układ napędowy. Silne zorientowanie na funkcjonalność powoduje, że urządzenie będzie proste w obsłudze i intuicyjne niemal dla każdego. Dodatkowo, przenośna forma powoduje, że możliwe będzie wykorzystanie urządzenia do kontroli kilku maszyn jednocześnie.

Baza danych, z którą łączy się urządzenie przeprowadzając diagnostykę, posiada miliony wpisów różnych spotkanych w przemyśle awarii, co powoduje, że analizator nie musi się "uczyć" urządzenia, które diagnozuje pracując na trendzie zmian – jest w stanie wydać rekomendację w zakresie czynności eksploatacyjnych nawet dla maszyn, które analizowane są po raz pierwszy.

Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

- wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych,
- informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych w kraju i za granicą,
- zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów na etapie testowania lub wdrażania oprogramowania.

Koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania.

Na koniec czerwca 2022 roku Spółka szacuje zaawansowanie projektu na ok. 96% Rozwiązanie jest przedmiotem weryfikacji u kluczowych klientów, gdzie analizie poddawanych jest ponad 100 maszyn. Zakończenie realizacji projektu planowane jest w 2022 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wydatki Spółki na realizowane prace rozwojowe wyniosły 5 764 052,00 zł. Natomiast wysokość rozliczonej dotacji służącej sfinansowaniu wyżej wskazanych prac na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 3 334 650,25 zł. Tym samym wartość ekspozycji jednostki na utratę wartości testowanych aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 2 429 401,75 zł.

W związku z realizowanym przez DB Energy SA projektem badawczo-rozwojowym dotyczącym opracowania innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn, strategia rozwoju APPS skupia się na działaniach związanych z komercjalizacją produktu finalnego.

System DIAGSYS ma wszelkie szanse stać się produktem możliwym do oferowania przedsiębiorstwom na całym świecie. Zakończenie z sukcesem realizacji projektu DIAGSYS mocno wpłynie na możliwość dalszego rozwoju APPS na rynku globalnym i krajowym. Pierwotnie przewidywany termin zakończenia prac został przesunięty z końca 2020 roku na koniec 2021 roku.

W okresie do września 2022 roku przewiduje się dokończenie realizacji projektu. W ramach przewidzianych nakładów inwestycyjnych spółka ponosić będzie nakłady na wynagrodzenia zespołu projektów, a także dokończone zostaną prace związane z funkcjonowaniem systemu DiagSys. Łączne nakłady inwestycyjne w tym okresie oszacowano na 91 245,12 zł.

W roku obrotowym 2022/2023 zaplanowana jest komercjalizacja rozwiązania. Na podstawie opracowanego systemu DiagSys Spółka planuje stworzyć usługę diagnostyki maszyn wirujących (silników i kompletnych układów napędowych) skierowaną do wskazanej grupy docelowej. Po zbadaniu indywidualnych potrzeb klienta, instalowana będzie infrastruktura pomiarowa (mowa głównie o wysoko wyspecjalizowanych analizatorach stanu pracy i sprawności maszyn APPS 3) mająca dostęp on-line do inteligentnej bazy danych. Stąd też zakłada się dwa strumienie przychodów. Pierwszym źródłem przychodu będzie jednorazowa, zmienna oplata związana z wdrożeniem systemu u klienta, wynikała będzie ona z ustalonych cen katalogowych podzespołów systemu. Drugim, długoterminowym źródłem przychodu będzie oplata abonamentowa za dostęp do inteligentnej bazy danych oraz (w zależności od wybranego pakietu) usług serwisowych wychodzących poza zakres i okres gwarancyjny.

Cena wdrożenia systemu DiagSys została oparta na cenach wdrożeń urządzeń pomiarowych oferowanych przez firmy konkurencyjne. Zakłada się, że wdrożenie obejmowało będzie średnio 10 punktów. W okresie komercjalizacji zakłada się realizację ponad 100 wdrożeń. Z czego połowa klientów będzie zainteresowana dodatkowo wykupem abonamentu. Okres prognozy przyjęty do określenia wartości aktywów został przyjęty na 5 lat. Stopa dyskontowa została przyjęta w przedziale 14,76%-14,88%. Przy czym dokonano jeszcze analizy wrażliwości w przedziale do 22,50%.

Na podstawie otrzymanych rezultatów stwierdzono, iż utrata wartości aktywów nie nastąpiła, w związku z czym nie było konieczności dokonywania odpisów.

Nota 2.4 Koszty zakończonych prac rozwojowych

Wartości niematerialne	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Koszty zakończonych prac rozwojowych to pozycja bilansowa powstała w wyniku przyjęcia do użytkowania jako środek trwały technologii (system DIAGSYS) powstałej w toku realizowanych przez Spółkę prac rozwojowych, które opisane zostały w nocie 2.3 Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji".

Od momentu rozpoczęcia prowadzenia prac rozwojowych do chwili ich zakończenia i przyjęcia do użytkowania jako wartość niematerialną, wybrane koszty rozwoju systemu DIAGSYS są kapitalizowane w bilansie jako aktywa w postaci „kosztów prac rozwojowych w trakcie realizacji".

Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają amortyzacji zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Nota 2.5 Wartość firmy

Wartości niematerialne	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Wartość firmy	378 012,23	378 012,23	378 012,23
Wartości niematerialne	**378 012,23**	**378 012,23**	**378 012,23**

W wyniku konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej DB Energy powstała wartość firmy w wysokości 378 012,23 zł. Cena nabycia w wyżej wymienionej kwocie powstała jako nadwyżka nad wartością aktywów netto i została początkowo wyceniona według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (rozumianej jako wartość nabytych udziałów/akcji) nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2022 roku DB Energy SA posiadało 1.000 udziałów stanowiących 100,00% udział w kapitale zakładowym APPS Sp. z o.o. W związku z planami rozwojowymi APPS Sp. z o.o. DB Energy SA przejęło w 2018 roku

kontrolę nad APPS Sp. z o.o. poprzez odkup udziałów od dotychczasowych właścicieli, a następnie dokapitalizowało przedsiębiorstwo kwotą 470.000,00 zł obejmując nowo utworzone udziały. Rejestracja zmian struktury własnościowej została dokonana 28 listopada 2018 roku. W wyniku powyższych zdarzeń gospodarczych na dzień bilansowy ekspozycja DB Energy SA jako podmiotu kontrolującego 100,00% udziałów w APPS wynosi 470.000,00 zł.

Wartości firmy przejętej nie amortyzuje się. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. Wartości firmy poddawane są testom na utratę wartości na dzień 30 czerwca każdego roku sprawozdawczego. W ciągu roku obrotowego przeprowadzono test na utratę wartości poprzez porównanie wartości bilansowej do wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których zostały alokowana wartości firmy. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych. Stopę dyskonta przyjęto na poziomie między 9,19% a 15,59% (w zależności od okresu). Zastosowano 6-cio letni okres prognozy, na podstawie sporządzonej prognozy długoterminowej, gdzie przyjęto bezpieczne założenia co do prognoz rynkowych w zakresie wzrostów sprzedaży, bazując na rentownościach osiąganych historycznie oraz sytuacji rynkowej, a także zweryfikowane prognozy ostrożnościowe. Założono kontynuację działalności po okresie prognozy – dla określenia wartości rezydualnej zastosowano wzór na rentę wieczystą przy założeniu zeroprocentowego wzrostu sprzedaży oraz 16,15% stopy dyskontowej. Stwierdzono, iż utrata wartości firmy nie nastąpiła, w związku z czym nie było konieczności dokonywania odpisów na wartość firmy.

Przejęte jednostki	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Koszt przejęcia
APPS Sp. z o.o.	12.07.2018	100	-

Nota 2.6 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Wartości niematerialne	30.06.2022 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2022 wg MSSF	Różnica
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	0,00	6 347 579,99	6 347 579,99
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	6 347 579,99	0,00	(6 347 579,99)
Razem	**6 347 579,99**	**6 347 579,99**	**0,00**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Wartości niematerialne	30.06.2021 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2021 wg MSSF	Różnica
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	0,00	5 920 657,92	5 920 657,92
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	5 920 657,92	0,00	(5 920 657,92)
Razem	**5 920 657,92**	**5 920 657,92**	**0,00**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Wartości niematerialne	30.06.2020 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2020 wg MSSF	Różnica
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	0,00	5 044 969,05	5 044 969,05
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00

Zaliczki na wartości niematerialne	5 044 969,05	0,00	(5 044 969,05)
Razem	**5 044 969,05**	**5 044 969,05**	**0,00**

Nota 3.1 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Informacje dotyczące szacunków

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów. W przypadku, gdy pod koniec okresu leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy lub Grupa zakłada, że skorzysta z opcji kupna, wówczas amortyzacja składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania następuje począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W innym wypadku Grupa dokonuje amortyzacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania od momentu rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania danego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Grupa nie posiada umów leasingu zawartych na czas nieokreślony.

Na potrzeby szacowania potencjalnej utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa stosuje przepisy MSR 36. Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika tego rodzaju aktywa.

Z dniem 1 lipca 2019 r. Grupa wdrożyła nowy standard MSSF 16, w związku z czym w bilansie z dniem 1 lipca pojawiła się nowa pozycja „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania". Pozycja ta odzwierciedla wartość praw do użytkowania bazowego składnika aktywów wynikających z umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze spełniających definicję leasingu zgodnie z MSSF 16. W związku z zastosowaniem przez Grupę zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, Grupa nie przekształcała danych porównywalnych, dlatego też dane za okres porównywalny nie zostały zaprezentowane.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Specjalistyczne maszyny, urządzenie i aparaty	Środki transportu	Narzędzia przyrządy, ruchomości i wyposażenie	Razem
Wartość netto na 01.07.2021 po wdrożeniu MSSF 16	**305 856,25**	**1 783 689,77**	**9 068,28**	**2 098 614,30**
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0,00	455 965,84	0,00	*455 965,84*
- przyjęcia do użytkowania w okresie sprawozdawczym	*0,00*	*880 282,91*	*0,00*	*880 282,91*
- likwidacja	*0,00*	*(424 317,07)*	*0,00*	*(424 317,07)*
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	107 949,26	317 349,81	6 595,09	431 894,16
- kwota odpisów amortyzacyjnych	*107 949,26*	*608 845,35*	*6 595,09*	*723 389,70*
- likwidacja	*0,00*	*(291 495,54)*	*0,00*	*(291 495,54)*
Wartość netto na 30.06.2022	**197 906,99**	**1 922 305,80**	**2 473,17**	**2 122 685,96**

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Specjalistyczne maszyny, urządzenie i aparaty	Środki transportu	Narzędzia przyrządy, ruchomości i wyposażenie	Razem
Wartość netto na 01.07.2020 po wdrożeniu MSSF 16	**413 805,52**	**1 399 078,68**	**16 487,74**	**1 829 371,94**
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0,00	839 026,02	0,00	839 026,02
- przyjęcia do użytkowania w okresie sprawozdawczym	*0,00*	*949 326,02*	*0,00*	*949 326,02*
- likwidacja	*0,00*	*(110 300,00)*	*0,00*	*(110 300,00)*
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	107 949,27	454 414,93	7 419,46	569 783,66
- kwota odpisów amortyzacyjnych	*107 949,27*	*496 696,59*	*7 419,46*	*612 065,32*
- likwidacja		*(42 281,66)*	*0,00*	*(42 281,66)*
Wartość netto na 30.06.2021	**305 856,25**	**1 783 689,77**	**9 068,28**	**2 098 614,30**

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Specjalistyczne maszyny,	Środki transportu	Narzędzia przyrządy,	Razem

	urządzenie i aparaty		ruchomości i wyposażenie	
Wartość netto na 01.07.2019 po wdrożeniu MSSF 16	**539 746,32**	**1 125 167,84**	**138 601,30**	**1 803 515,46**
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0,00	824 336,03	(89 138,17)	735 197,86
- przyjęcia do użytkowania w okresie sprawozdawczym	*0,00*	*917 715,76*	*0,00*	*917 715,76*
- likwidacja	*0,00*	*(93 379,73)*	*(89 138,17)*	*(182 517,90)*
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	125 940,80	550 425,19	32 975,39	709 341,38
- kwota odpisów amortyzacyjnych	*125 940,80*	*609 565,69*	*104 285,90*	*839 792,39*
- likwidacja		*(59 140,50)*	*(71 310,51)*	*(130 451,01)*
Wartość netto na 30.06.2020	**413 805,52**	**1 399 078,68**	**16 487,74**	**1 829 371,94**

W związku z wdrożeniem w Grupie MSSF 16 na dzień 1 lipca 2019 r. w bilansie Grupy ujęto aktywa z tytułu prawa do użytkowania leasingowanych samochodów, które Grupa dotychczas ujmowała jako aktywa trwałe (MSR 17).

Nota 3.2 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Zmiany wynikały ze zmiany prezentacji – uprzednio aktywa z tytułu umów leasingu prezentowane były w rzeczowych aktywach trwałych.

Nota 3.3 Inne ujawnienia dotyczące praw do użytkowania aktywów:

	30.06.2022	30.06.2021	01.07.2020
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu	2 122 685,96	2 098 614,30	1 829 371,94
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 122 273,67	2 069 962,99	1 807 058,87
- krótkoterminowe	919 394,91	685 559,50	435 890,72
- długoterminowe	1 202 878,76	1 384 403,49	1 371 168,15
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu	1 711 019,25	565 437,70	471 646,50
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	101 497,60	70 489,59	81 261,68

Na 30 czerwca 2022 roku, 30 czerwca 2021 roku oraz na 30 czerwca 2020 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30.06.2022		30.06.2021		30.06.2020	
	Opłaty minimalne	**Wartość bieżąca opłat**	**Opłaty minimalne**	**Wartość bieżąca opłat**	**Opłaty minimalne**	**Wartość bieżąca opłat**
W okresie 1 roku	976 024,05	919 394,91	724 097,47	685 559,50	468 921,10	435 890,72
W okresie od 1 do 3 lat	881 507,84	830 362,55	1 462 226,20	1 384 403,49	1 475 070,79	1 371 168,15
W okresie od 3 do 5 lat	395 460,95	372 516,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2 252 992,84	**2 122 273,67**	**2 186 323,67**	**2 069 962,99**	**1 943 991,89**	**1 807 058,87**
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 252 992,84	n/d	2 186 323,67	n/d	1 943 991,89	n/d
Minus koszty finansowe	130 719,17	n/d	(116 360,68)	n/d	(136 933,02)	n/d
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	2 122 273,67	n/d	2 069 962,99	n/d	1 807 058,87	n/d
Krótkoterminowe	919 394,91	n/d	685 559,50	n/d	435 890,72	n/d
Długoterminowe	1 202 878,76	n/d	1 384 403,49	n/d	1 371 168,15	n/d

W roku zakończonym 30 czerwca 2022, 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego nie wystąpiły.

Nota 4 Należności (długoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartości należności długoterminowych zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

W Grupie należności długoterminowe nie występują.

Nota 5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje dotyczące szacunków

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny na ile możliwa jest realizacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły związane z szacunkami dotyczącymi podatku dochodowego zostały zaprezentowane w nocie 28 (do niniejszego sprawozdania): Nota 28 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	**139 212,25**	**92 587,21**	**54 012,75**
odniesionych na wynik finansowy	139 212,25	92 587,21	54 012,75
odniesionych na kapitał własny	139 212,25	0,00	0,00
Zwiększenia	**1 044 707,35**	**46 625,03**	**92 587,00**
odniesione na wynik finansowy	1 044 707,35	46 625,03	92 587,00
odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	**139 212,25**	**0,00**	**54 012,75**
odniesione na wynik finansowy	139 212,25	0,00	54 012,75
odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	**1 044 707,35**	**139 212,25**	**92 587,00**
odniesionych na wynik finansowy	1 044 707,35	139 212,25	92 587,00
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00	0,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Naliczone, ale niezapłacone odsetki	1 491 326,94	0,00	0,00
Leasing	2 122 273,67	0,00	0,00
Różnice kursowe bilansowe	616 717,01	117 112,68	4 319,59
rezerwy na świadczenia pracownicze	150 037,54	139 940,43	138 114,66
ZUS niezapłacony	88 131,18	78 739,14	41 842,89
Odpisy aktualizujące inwestycje	131 695,71	0,00	0,00
Niewypłacone wynagrodzenia	0,00	37 266,12	4 821,12
Utworzenie rezerw	61 700,00	70 305,99	179 879,00
Pozostałe	836 577,70	289 331,67	118 321,40
Razem	**5 498 459,75**	**732 696,03**	**487 298,66**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)	**1 044 707,35**	**139 212,25**	**92 587,00**

Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu odroczonego podatku	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**1 044 707,35**	**139 212,25**	**92 587,00**

Na dzień bilansowy aktywa z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano jako pomniejszenie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 5.2 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Wyszczególnienie	30.06.2022 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2022 wg MSSF	Różnica
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	860 735,40	1 044 707,35	183 971,95
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
Razem	**860 735,40**	**1 044 707,35**	**183 971,95**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Wyszczególnienie	30.06.2021 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2021 wg MSSF	Różnica
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 296,00	139 212,25	(10 083,75)
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
Razem	**149 296,00**	**139 212,25**	**(10 083,75)**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Wyszczególnienie	30.06.2020 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2020 wg MSSF	Różnica
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 255,00	92 587,00	29 332,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
Razem	**63 255,00**	**92 587,00**	**29 332,00**

Nota 6.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Informacje dotyczące szacunków

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	1 230,00
Od pozostałych jednostek, w tym:	4 448 480,17	6 298 292,35	9 780 846,44
- należności zafakturowane	*4 448 480,17*	*6 298 292,35*	*9 780 846,44*
- należności niezafakturowane	*0,00*	*0,00*	*0,00*

Nota 6.2 Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia - wykorzystanie	Zmniejszenia - rozwiązanie	Wartość na 30.06.2022
Od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Od jednostek pozostałych	132 081,36	836 577,70	0,00	132 081,36	**836 577,70**
Razem	**132 081,36**	**836 577,70**	**0,00**	**132 081,36**	**836 577,70**

W roku obrotowym trwającym od 01.07.2021 r. do 30.06.2022 r. w związku z rekalkulacją podstawy wyliczenia odpisów Grupa dokonała rozwiązania rezerwy w wysokości 132 081,36 PLN i dokonała odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług na łączną wartość 836 577,70 PLN. Pozycja "Zwiększenia" obejmuje całość odpisów aktualizujących. Tym samym, wartość odpisów o których mowa powyżej, na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 836 577,70 PLN. Zgodnie z przyjętą polityką (zasadami) rachunkowości, do wyliczenia odpisu dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania.

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	Wartość na 01.07.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia - wykorzystanie	Zmniejszenia - rozwiązanie	Wartość na 30.06.2021
Od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Od jednostek pozostałych	290 590,36	0,00	0,00	158 509,00	**132 081,36**
Razem	**290 590,36**	**0,00**	**0,00**	**158 509,00**	**132 081,36**

Na dzień 1 lipca 2020 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług na łączną wartość 290 590,36 PLN, które są wynikiem dokonania odpisu na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9. Zmniejszono odpisy w kwocie 158 509,00 zł. Tym samym, wartość odpisów o których mowa powyżej, na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 132 081,36 PLN.

Zgodnie z przyjętą polityką (zasadami) rachunkowości, do wyliczenia odpisu dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania.

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	Wartość na 01.07.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia - wykorzystanie	Zmniejszenia - rozwiązanie	Wartość na 30.06.2020
Od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Od jednostek pozostałych	279 314,66	290 590,36	242 148,00	0,00	**327 757,02**
Razem	**279 314,66**	**290 590,36**	**242 148,00**	**0,00**	**327 757,02**

W roku obrotowym trwającym od 01.07.2019 r. do 30.06.2020 r. Grupa dokonała odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług na łączną wartość 290 590,36 PLN, które są wynikiem dokonania odpisu na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9. Tym samym, wartość odpisów o których mowa powyżej, na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 327 757,02 PLN.

Zgodnie z przyjętą polityką (zasadami) rachunkowości, do wyliczenia odpisu dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania.

Nota 6.3 Należności z tytułu dostaw i usług – według terminu wymagalności

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
do miesiąca	4 599 622,39	4 497 280,64	9 821 638,45
powyżej miesiąca do 3 miesięcy	83 295,78	1 171 767,99	38 745,00
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	103 393,80	221 627,61	210 387,23
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	154 957,43	327 690,00	0,00
powyżej 1 roku	343 788,47	212 007,47	666,12

odpisy aktualizujące należności	(836 577,70)	(132 081,36)	(290 590,36)
Należności z tytułu dostaw i usług	**4 448 480,17**	**6 298 292,35**	**9 780 846,44**

Nota 6.4 Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane

Należności z tytułu dostaw i usług – przeterminowane	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
do miesiąca	885 314,87	246 799,64	2 153 513,40
powyżej miesiąca do 3 miesięcy	83 295,78	1 171 767,99	38 745,00
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	103 393,80	221 627,61	210 387,23
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 654 957,43	327 690,00	0,00
powyżej 1 roku	973 308,47	212 007,47	666,12
przeterminowane	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące należności	(259 231,78)	(132 081,36)	(290 590,36)
Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	**3 441 038,57**	**2 047 811,35**	**2 112 721,39**

Nota 6.5 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Uprzednio stosowane zasady tworzenia odpisów aktualizujących wymagały od Grupy oceny, czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i (w przypadku ich stwierdzenia) oszacowania odpisu aktualizującego w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne. Wraz z przyjęciem MSSF 9 zastosowano nowe zasady opisane w Zasady rachunkowości – instrumenty finansowe, a odpis aktualizujący obliczono z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Należności z tytułu dostaw i usług – przeterminowane	30.06.2022 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2022 wg MSSF	Różnica
Należności	5 285 057,87	5 285 057,87	0,00
odpisy aktualizujące należności	0,00	(836 577,70)	(836 577,70)
Razem	**5 285 057,87**	**4 448 480,17**	**(836 577,70)**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Należności z tytułu dostaw i usług – przeterminowane	30.06.2021 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2021 wg MSSF	Różnica
Należności	6 430 373,71	6 430 373,71	0,00
odpisy aktualizujące należności	(201 398,72)	(132 081,36)	69 317,36
Razem	**6 631 772,43**	**6 298 292,35**	**69 317,36**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Należności z tytułu dostaw i usług – przeterminowane	30.06.2020 wg wcześniej stosowanych zasad	30.06.2020 wg MSSF	Różnica
Należności	10 071 434,47	10 071 434,47	0,00
odpisy aktualizujące należności	(100 699,36)	(290 588,03)	(189 888,67)
Razem	**9 970 735,11**	**9 780 846,44**	**(189 888,67)**

Nota 7.1 Zapasy

Zlecenia w realizacji	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Zlecenia w realizacji	9 426 032,41	1 308 083,52	1 986 785,52
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
Zlecenia w realizacji	**9 426 032,41**	**1 308 083,52**	**1 986 785,52**

Na dzień 30 czerwca 2022 roku stan zleceń w realizacji wynosił 9 426 032,41 zł, na powyższą kwotę składają się koszty prac o wartości 8 299 993,40 zł realizowanych na rzecz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o., w związku z modernizacją kotła K2.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku stan zleceń w realizacji wynosił 1 308 083,52 zł, z czego główną pozycją było 1.210.361,81 zł stanowiące koszty prac realizowanych na rzecz ZGH Bolesław.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku stan zleceń w realizacji wynosił 1 986 785,52 zł, z czego główną pozycją było 1 206 550,20 zł stanowiące koszty prac realizowanych na rzecz ZGH Bolesław SA, wynikających z umowy z dnia 27 czerwca 2019 roku.

Nota 7.2 Wycena bilansowa wartości zapasów

Na dzień bilansowy Grupa wyceniła zapasy – produkcję w toku- w koszcie wytworzenia. Zgodnie z oceną zarządu, produkcja w toku wykazana na dzień bilansowy zostanie zbyta minimum po koszcie wytworzenia.

Nota 7.3 Zmiany w zapasach wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Nie wystąpiły zmiany w pozycji zapasów, które byłyby wynikiem przyjęcia MSSF.

Nota 7.4 Pozostałe należności (krótkoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartości pozostałych należności krótkoterminowych zgodnie z wymogami. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

Pozostałe należności (krótkoterminowe)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	63 749,57
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	2 084 444,06	110 569,60	106 535,08
Inne należności, w tym:	2 522 249,63	2 780 218,56	364 437,82
- kaucje	26 260,69	51 574,80	83 120,39
- gwarancje bankowe	352 641,00	455 334,00	0,00
- nota z tytułu kary dla kontrahenta ZGH	1 500 000,00	1 500 000,00	0,00
- nota z tytułu kary dla podwykonawcy ProEKO	629 520,00	629 520,00	0,00
- inne	13 827,94	143 789,76	281 317,43
Razem	**4 606 693,69**	**2 890 788,16**	**534 722,47**

Nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ZGH Bolesław SA (ZGH) wynika z nieterminowego odbioru dokonanego przez inwestora instalacji.

Nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ProEko Jacek Pietruszka (ProEko) dotyczy nieprzekazania dokumentacji projektowej.

Nota 7.5 Aktywa z tytułu umów z klientami

Informacje dotyczące szacunków

Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartości kosztów realizowanych kontraktów z tytułu umów z klientami zgodnie z wymogami MSSF 15 Przychody z umów z Klientami. Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli nad dobrem lub usługą na Klienta.

Aktywa z tytułu wyceny bilansowej kontraktów są wynikiem przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów w relacji do wystawionych faktur. W przypadku tego rodzaju aktywów Spółka spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, jednak prawo do otrzymania wynagrodzenia jest uzależnione od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu, co odróżnia te aktywa od należności z tytułu dostaw i usług.

Aktywa z tytułu umów z klientami	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Umowa ze Słodownia Soufflet Polska	47 343 057,57	2 587 750,62	0,00
Razem	**47 343 057,57**	**2 587 750,62**	**0,00**

W związku z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet na dzień bilansowy, tj. 30.06.2022 stosownie do zapisów MSSF 15 Grupa rozpoznała przychody z oczekiwanego wynagrodzenia stanowiącego udział w oszczędnościach generowanych na projekcie w okresie obowiązywania umowy, tj. przez 10 lat.

Stosownie do warunków umowy zawartej ze Słodownią Soufflet, Spółką będzie w okresach kwartalnych monitorowała osiągnięte oszczędności. Wartość wynagrodzenia za poszczególne okresy kwartalne stanowi iloczyn uzyskanych oszczędności i ceny zakupu energii przez klienta. Tym samym stosownie do MSSF 15 wartość rozpoznanych Aktywów z tytułu umowy odpowiada wartości oczekiwanej przepływów w okresie do zakończenia umowy ESCO z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania.

W celu realizacji umowy ESCO, Spółka zawarła umowę finansowania z SUSI Partners. Zobowiązania z tytułu umowy finansowania są prezentowane jako zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek w nocie 17 oraz 20.1. Spłata pozyskanego finansowania następuję w okresie tożsamym z okresem rozliczenia umowy ESCO.

W związku z udzieloną przez Efficiency Solutions II SV Sarl pożyczką (finansowaniem) w związku z realizacją kontraktu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet Polska Sp. z o.o. na aktywach Grupy, objętych pozycją „Aktywa z tytułu umów z klientami", został ustanowiony zastaw na rzecz Efficiency Solutions II SV Sarl w związku z zabezpieczeniem udzielonego finansowania projektu ESCO. Ustanowienie zastawu nastąpiło po dniu bilansowym i zostało opisane w sekcji „Pozostałe objaśnienia do skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych Grupy Kapitałowej DB ENERGY" w punkcie „Informacja o zdarzeniach następujących po dniu bilansowym".

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 r. Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu wyceny bilansowej kontraktów.

Nota 7.6 Odpisy aktualizujące pozostałe należności

Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących na inne należności krótkoterminowe.

Nota 8 Aktywa finansowe (krótkoterminowe)

Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	30.06.2022
w podmiotach powiązanych	0,00
a) udzielone pożyczki	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00
a) udzielone pożyczki	0,00
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	**0,00**

Na dzień 30.06.2022 r. Grupa nie posiadała krótkoterminowych aktywów finansowych.

Nota 9 Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2022
Subskrypcje i opłaty licencyjne	5 772,00	6 193,72	9 760,31	2 205,41
Polisy i ubezpieczenia	85 245,36	177 084,84	180 861,27	81 468,93
Aktywowanie w umowy długoterminowej w koszty roku bieżącego	22 305,48	0,00	22 305,48	0,00
Usługi prawnicze związane z emisją akcji	301 375,57	115 000,00	0,00	416 375,57
Pozostałe projekty	59 150,18	112 319,67	140 079,17	31 390,68
Pozostałe	0,00	21 672,19	0,00	21 672,19
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	**473 848,59**	**432 270,42**	**353 006,23**	**553 112,78**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	Wartość na 01.07.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2021
Subskrypcje i opłaty licencyjne	2 036,92	5 772,00	2 036,92	5 772,00
Polisy i ubezpieczenia	41 843,15	85 245,36	41 843,15	85 245,36
Aktywowanie w umowy długoterminowej w koszty roku bieżącego	107 841,12	22 305,48	107 841,12	22 305,48
Usługi prawnicze związane z emisją akcji	0,00	301 375,57	0,00	301 375,57
Pozostałe	15 109,84	59 150,18	15 109,84	59 150,18
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	**166 831,03**	**473 848,59**	**166 831,03**	**473 848,59**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	Wartość na 01.07.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2020
Subskrypcje i opłaty licencyjne	2 763,10	2 036,92	2 763,10	2 036,92
Polisy i ubezpieczenia	51 999,24	41 843,15	51 999,24	41 843,15
Aktywowanie w umowy długoterminowej w koszty roku bieżącego	107 841,12	107 841,12	107 841,12	107 841,12
Pozostałe	9 771,50	15 109,84	9 771,50	15 109,84
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	**172 374,96**	**166 831,03**	**172 374,96**	**166 831,03**

Nota 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2022	01.07.2021
Środki pieniężne w kasie	7 922,74	4 258,75
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	7 661 486,33	9 685 119,10
a) lokaty bankowe	*48 529,96*	*135 696,00*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**7 669 409,07**	**9 689 377,85**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2021	01.07.2020
Środki pieniężne w kasie	4 258,75	6 351,79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	9 685 119,10	2 327 952,94
a) lokaty bankowe	*135 696,00*	*71 968,26*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**9 689 377,85**	**2 334 304,73**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2020	01.07.2019
Środki pieniężne w kasie	6 351,79	5 507,83
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	2 327 952,94	2 635 924,88
a) lokaty bankowe	*71 968,26*	*990 422,86*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**2 334 304,73**	**2 641 432,71**

Ponadto, na dzień 30.06.2022 r. Grupa posiadała lokaty bankowe na łączną kwotę 48 529,96 PLN, która jest automatyczną overnight.

Nota 11 Kapitał podstawowy

Stan na 30.06.2022

Kapitał podstawowy	Liczba akcji na 30.06.2022	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Piontek	798 205	79 820,50	26,07%
Piotr Danielski	933 890	93 389,00	30,50%
Dominik Brach	795 890	79 589,00	26,00%
Pozostali	533 475	53 347,50	17,43%
Suma	**3 061 460**	**306 146,00**	**100,00%**

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	1 254 000	2 508 000	40,96%	58,12%
B	1 506 000	1 506 000	49,19%	34,90%
C	301 460	301 460	9,85%	6,99%
Suma	**3 061 460**	**4 315 460**	**100,00%**	**100,00%**

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN.

Stan na 30.06.2021

Kapitał podstawowy	Liczba akcji na 30.06.2021	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Piontek	798 205	79 820,50	26,07%
Piotr Danielski	933 890	93 389,00	30,50%
Dominik Brach	795 890	79 589,00	26,00%
Pozostali	533 475	53 347,50	17,43%
Suma	**3 061 460**	**306 146,00**	**100,00%**

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	1 254 000	2 508 000	40,96%	58,12%
B	1 506 000	1 506 000	49,19%	34,90%
C	301 460	301 460	9,85%	6,99%
Suma	**3 061 460**	**4 315 460**	**100,00%**	**100,00%**

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN.

Stan na 30.06.2020

Kapitał podstawowy	Liczba akcji na 30.06.2020	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Piontek	798 205	79 820,50	26,07%
Piotr Danielski	795 890	79 589,00	26,00%
Dominik Brach	795 890	79 589,00	26,00%
Pozostali	671 475	67 147,50	21,93%
Suma	**3 061 460**	**306 146,00**	**100,00%**

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	1 254 000	2 508 000	40,96%	58,12%
B	1 506 000	1 506 000	49,19%	34,90%
C	301 460	301 460	9,85%	6,99%
Suma	**3 061 460**	**4 315 460**	**100,00%**	**100,00%**

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN.

Nota 12 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.06.2022	01.07.2021
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 029 185,60	3 029 185,60
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	**3 029 185,60**	**3 029 185,60**

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.06.2021	01.07.2020
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 029 185,60	3 029 185,60
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	**3 029 185,60**	**3 029 185,60**

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.06.2020	01.07.2019
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 029 185,60	3 055 974,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	**3 029 185,60**	**3 055 974,00**

Nota 13 Zmiany w kapitale z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Zmiany w kapitale	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
Stan na początek okresu	**3 029 185,60**
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej – koszty emisji	0,00
Stan na koniec okresu	**3 029 185,60**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Zmiany w kapitale	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
Stan na początek okresu	**3 029 185,60**
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej – koszty emisji	0,00
Stan na koniec okresu	**3 029 185,60**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Zmiany w kapitale	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
Stan na początek okresu	**3 055 974,00**
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej – koszty emisji	(26 788,40)
Stan na koniec okresu	**3 029 185,60**

Nota 14 Zyski zatrzymane z lat ubiegłych

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy (w tym skutki przejścia na MSSF)	158 424,90	(159 985,00)	(217 557,28)
Skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych podlegające podziałowi	8 529 605,10	6 333 709,18	3 555 259,93
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	**8 688 030,00**	**6 173 724,18**	**3 337 702,65**

Jednostka stosownie do wymogów Kodeksu spółek handlowych dokonała podziału zysku za lata ubiegłe odnosząc go na kapitał zapasowy. Wartość ta zostaje odniesiona na pozycję Zysków zatrzymanych z lat ubiegłych.
Na potrzeby prezentacji MSSF, zyski z lat ubiegłych są ujawniane w pozycji Wynik z lat ubiegłych.

Nota 15 Pozostałe rezerwy (długoterminowe)

Grupa na dzień 30.06.2022 r. oraz na dzień 30.06.2021 r. nie posiadała pozostałych długoterminowych rezerw.

Nota 16 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	**41 930,03**	**21 247,00**	**72 415,00**
odniesionych na wynik finansowy	41 930,03	21 247,00	72 415,00
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	**2 348 819,38**	**20 683,03**	**21 247,00**
odniesione na wynik finansowy	2 348 819,38	20 683,03	21 247,00
odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	**41 930,03**	**0,00**	**72 415,00**
odniesione na wynik finansowy	41 930,03	0,00	72 415,00
odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	**2 348 819,38**	**41 930,03**	**21 247,00**
odniesionych na wynik finansowy	2 348 819,38	41 930,46	21 247,00
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00	0,00

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Leasing	2 122 685,96	0,00	0,00
Projekt ESCO	10 059 128,22	0,00	0,00
Aktualizacja aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe dodatnie	57 359,40	160 784,42	6 721,85
Odsetki od pożyczki	122 902,29	36 491,50	6 290,95
Inne	131,38	23 412,98	98 813,05
Razem	**12 362 207,25**	**220 688,90**	**111 825,85**
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)	**2 348 819,00**	**41 931,00**	**21 247,00**

Nota 17 Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Komentarz odnoszący się do szacunków związanych z wyceną zobowiązań z tytułu umów leasingów został zaprezentowany w nocie 29 (do niniejszego sprawozdania) Umowy leasingu aktywów.

Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) inne	*0,00*	*0,00*	*0,00*

Wobec pozostałych jednostek	34 660 131,58	9 144 325,12	0,00
a) kredyty i pożyczki	*31 124 313,13*	*7 759 921,63*	*0,00*
b) zobowiązania z tytułu leasingu	*1 202 878,76*	*1 384 403,49*	*1 371 168,15*
c) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	*0,00*	*0,00*	*0,00*
d) wynagrodzenia	*0,00*	*0,00*	*0,00*
e) inne	*2 332 939,69*	*0,00*	*0,00*
Razem	**34 660 131,58**	**9 144 325,12**	**1 371 168,15**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynikają z umowy zawartej z SUSI Partners, celem której jest sfinansowanie projektów z zakresu efektywności energetycznej realizowanych w modelu ESCO.

Umowa ramowa została zawarta w dniu 28 października 2020 roku pomiędzy DB Energy SA a Efficiency Solutions II SV S. à r. l. Efficiency Solutions II SV S. à r. l. jest podmiotem, którego jedynym właścicielem jest SUSI Energy Efficiency Fund II SICAV-RAIF, będący podmiotem zarządzanym przez SUSI Partners AG, który jest jedną z wiodących instytucji finansowych w Europie w zakresie finansowania projektów dotyczących efektywności energetycznej. Na mocy zawartej umowy ramowej, DB Energy ma możliwość finansowania projektów realizowanych w modelu ESCO na kwotę co najmniej 20 000 000,00 EUR do dnia 30 września 2023 roku z możliwością wydłużenia terminu oraz zwiększenia kwoty finansowania. Udzielone finansowanie ma charakter pożyczki, a okres jego spłaty rozpoczyna się po przekazaniu inwestycji do eksploatacji, czyli od momentu w którym rozpoczyna się generowanie oszczędności z projektu ESCO. Termin spłaty finansowania jest tożsamy z okresem rozliczania oszczędności z projektu ESCO. Postanowienia dotyczące kwoty udzielonego finansowania, terminów uruchamiania transz oraz okresu spłaty strony ustalają odrębnie dla każdego z finansowanych projektów.

Na mocy zawartego porozumienia SUSI Partners, jako podmiot finansujący udziela Grupie finansowania na stałym oprocentowaniu, którego wartość na dzień zawarcia umowy jest na poziomie rynkowym. Okres spłaty zobowiązania jest uzależniony od okresu obowiązywania umowy ESCO, na realizację której jest udzielone finansowanie.

Na podstawie umowy Grupa uzyskuje środki na realizację projektu ESCO jeszcze przed jego rozpoczęciem, dzięki czemu zmniejsza konieczność angażowania środków własnych. Wypłaty transz finansowania następują etapami stosownie do postępów realizacji prac nad projektem. Zabezpieczeniem zwrotu finansowania jest zastaw na nabywanych w ramach projektu środkach trwałych oraz wierzytelnościach wynikających z umowy ESCO (informacje na temat umów ESCO zostały przedstawione w notach 7.5 oraz 21.2).

W umowie zostały szczegółowo opisane przypadki naruszenia. W razie wystąpienia jednego z przypadków naruszenia, Efficiency Solutions II SV S. à r. l. może m.in. zażądać natychmiastowej spłaty przez Emitenta kwoty równej wysokości wszystkich kwot do zapłaty należnych na podstawie danej umowy kupna należności, czy anulować zlecenie odbioru przez Spółkę należności, a także skorzystać z ustanowionych zabezpieczeń (tj. umowy zastawu na rachunkach bankowych, umowy zastawu na instalacji oraz umowy cesji należności). Ponadto, Efficiency może wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym, przy czym konsekwencje określone powyżej będą miały zastosowanie, jeżeli natychmiastowa spłata nie zostanie zrealizowana w ciągu 15 dni roboczych.

W związku z udzieloną przez Efficiency Solutions II SV Sarl pożyczką (finansowaniem) w związku z realizacją kontraktu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet Polska Sp. z o.o. na aktywach Grupy, objętych pozycją „Aktywa z tytułu umów z klientami" (nota 7.5), został ustanowiony zastaw na rzecz Efficiency Solutions II SV Sarl w związku z zabezpieczeniem udzielonego finansowania projektu ESCO. Ustanowienie zastawu nastąpiło po dniu bilansowym i zostało opisane w sekcji „Pozostałe objaśnienia do skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych Grupy Kapitałowej DB ENERGY" w punkcie „Informacja o zdarzeniach następujących po dniu bilansowym".

Na dzień zatwierdzenia danych finansowych do publikacji nie wystąpiły sytuacje naruszenia zapisów umowy finansowania, jak również nie wystąpiły zdarzenia mogące wpłynąć na naruszenie zapisów umowy finansowania.

Na dzień bilansowy zobowiązania w wysokości 31 124 313,13 zł głównie związane były z finansowaniem kontraktu ESCO realizowanego na rzecz Słodowni Soufflet Polska Sp. z o.o.

Termin wymagalności	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Od 1 do 3 lat	9 548 740,58	2 380 694,41	0,00
Od 3 do 5 lat	7 060 288,32	1 760 272,87	0,00
Powyżej 5 lat	14 515 284,23	3 618 954,35	0,00
Razem	**31 124 313,13**	**7 759 921,63**	**0,00**

Zobowiązania z tytułu leasingu wynikają z umowy leasingowych dotyczących pojazdów i urządzeń wykorzystywanych przez Grupę w ramach działalności operacyjnej. Umowy leasingowe posiadają zróżnicowany okres obowiązywania, przy czym Grupa najczęściej korzysta z 3-5 letnich okresów finansowania. Oprocentowanie leasingów jest zmienne oparte o stawkę referencyjną powiększoną o marżę podmiotu finansującego.

Termin wymagalności	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Od 1 do 3 lat	830 362,55	1 384 403,49	1 371 168,15
Od 3 do 5 lat	372 516,21	0,00	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	**1 202 878,76**	**1 384 403,49**	**1 371 168,15**

W Grupie nie występują kredyty.

W ramach innych zobowiązań wobec pozostałych jednostek, Grupa ujmuje udzieloną przez Słodownię Soufflet Polska sp. z o.o. gwarancję zapłaty (wniesioną w formie pieniężnej) wynagrodzenia należnego DB Energy w związku ze zrealizowanym kontraktem ESCO.

Nota 18.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2022	01.07.2021
wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	6 792 649,02	1 221 351,76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**6 792 649,02**	**1 221 351,76**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2021	01.07.2020
wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	1 221 351,76	2 073 085,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**1 221 351,76**	**2 073 085,13**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2020	01.07.2019
wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	2 073 085,13	7 910 963,42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**2 073 085,13**	**7 910 963,42**

Nota 18.2 Struktura wiekowania zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
do miesiąca	4 949 224,58	1 171 723,28	2 038 184,51
powyżej miesiąca do 3 miesięcy	1 776 684,90	839,85	2 364,41
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	45 783,64	18 750,01	2 730,90
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	550,00	3 121,22	29 805,31
powyżej 1 roku	20 405,90	26 917,40	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**6 792 649,02**	**1 221 351,76**	**2 073 085,13**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
do miesiąca	1 951 373,66	22 495,70	10 281,69
powyżej miesiąca do 3 miesięcy	1 776 684,90	839,85	2 364,41
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	45 783,64	18 750,01	2 730,90
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	550,00	3 121,22	29 805,31
powyżej 1 roku	20 405,90	26 917,40	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	**3 794 798,10**	**72 124,18**	**45 182,31**

Nota 19.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Komentarz odnoszący się do szacunków związanych z wyceną zobowiązań z tytuły leasingów został zaprezentowany w Nocie 29 (do niniejszego sprawozdania) Nota 29 Umowy leasingu aktywów.

Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	2 332 939,69	*0,00*	*0,00*
a) inne	*2 332 939,69*	*0,00*	*0,00*
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	**2 332 939,69**	**0,00**	**0,00**

Zobowiązania długoterminowe wynikają z udzielonej przez spółkę Słodownia Soufflet Polska kaucji pieniężnej służącej zabezpieczeniu wierzytelności z kontraktu ESCO.

Nota 19.2 Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Komentarz odnoszący się do szacunków związanych z wyceną zobowiązań z tytuły leasingów został zaprezentowany w Nocie 29 (do niniejszego sprawozdania) Nota 29 Umowy leasingu aktywów.

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) inne	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Wobec pozostałych jednostek	819 871,85	1 092 435,15	637 463,48
a) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	*209 851,95*	*338 227,08*	*454 454,72*
b) wynagrodzenia	*178 929,79*	*154 220,29*	*144 685,82*
c) inne	*431 090,11*	*599 987,77*	*38 322,94*
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	**819 871,85**	**1 092 435,15**	**637 463,48**

Nota 20.1 Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)

Kredyty, pożyczki, leasing	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Wobec podmiotów powiązanych	0,00	*0,00*	*0,00*
a) inne	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Wobec pozostałych jednostek	2 682 022,07	*2 418 914,97*	*3 527 342,77*
a) kredyty i pożyczki	*1 762 627,16*	*1 733 355,47*	*3 091 452,05*
b) zobowiązania z tytułu leasingu	*919 394,91*	*685 559,50*	*435 890,72*
Razem	**2 682 022,07**	**2 418 914,97**	**3 527 342,77**

Grupa nie posiada kredytów bankowych, z zastrzeżeniem kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, który na dzień bilansowy nie był wykorzystany.

Nota 20.2 Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Grupa oszacowuje wartość zobowiązań w oparciu o przyjęte założenia i metodologię dokonując oceny prawdopodobieństwa wypływu z Grupy środków finansowych zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Jako zobowiązania uznaje te kwoty, których prawdopodobieństwo i czas wydatkowania na dzień bilansowy jest wysokie. Rezerwy na usługi sprzedażowe oraz

informatyczne w większości uzależnione są od szacowań dotyczących wartości osiągniętych przez Grupę przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	30.06.2022	01.07.2021
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	150 037,54	139 940,43
a) na niewykorzystane urlopy	*150 037,54*	*139 940,43*
Pozostałe rezerwy	74 337,62	70 305,99
a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	*61 700,00*	*44 735,99*
b) rezerwa na wynagrodzenia	*0,00*	*25 570,00*
c) rezerwa na tantiemy	*0,00*	*0,00*
d) pozostałe rezerwy	*12 637,62*	*0,00*
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	**224 375,16**	**210 246,42**

Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	30.06.2021	01.07.2020
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	139 940,43	137 079,66
a) na niewykorzystane urlopy	*139 940,43*	*137 079,66*
Pozostałe rezerwy	70 305,99	31 328,13
a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	*44 735,99*	*31 328,13*
b) rezerwa na wynagrodzenia	*25 570,00*	*0,00*
c) rezerwa na tantiemy	*0,00*	*0,00*
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	**210 246,42**	**168 407,79**

Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	30.06.2020	01.07.2019
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	137 079,66	65 223,87
a) na niewykorzystane urlopy	*137 079,66*	*65 223,87*
Pozostałe rezerwy	31 328,13	19 942,32
a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	*31 328,13*	*19 942,32*
b) rezerwa na tantiemy	*0,00*	*0,00*
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	**168 407,79**	**85 166,19**

Nota 20.3 Zmiana stanu pozostałych rezerw (krótkoterminowych)

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Wyszczególnienie	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na 30.06.2022
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	**139 940,43**	**150 037,54**	**0,00**	**139 940,43**	**150 037,54**
a) na niewykorzystane urlopy	139 940,43	150 037,54	0,00	139 940,43	150 037,54
Pozostałe rezerwy	**70 305,99**	**74 337,62**	**70 305,99**	**0,00**	**74 337,62**
a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	44 735,99	61 700,00	44 735,99	0,00	61 700,00
b) rezerwa na wynagrodzenia	25 570,00	0,00	25 570,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	12 637,62	0,00	0,00	12 637,62
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	**210 246,42**	**224 375,16**	**70 305,99**	**139 940,43**	**224 375,16**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Wyszczególnienie	Wartość na 01.07.2020	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na 30.06.2021
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	**137 079,66**	**139 940,43**	**0,00**	**137 079,66**	**139 940,43**
a) na niewykorzystane urlopy	137 079,66	139 940,43	0,00	137 079,66	139 940,43
Pozostałe rezerwy	**31 328,13**	**70 305,99**	**31 328,13**	**0,00**	**70 305,99**
a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	31 328,13	44 735,99	31 328,13	0,00	44 735,99
b) rezerwa na wynagrodzenia	0,00	25 570,00	0,00	0,00	25 570,00

Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	**168 407,79**	**210 246,42**	**31 328,13**	**137 079,66**	**210 246,42**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Wyszczególnienie	Wartość na 01.07.2019	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na 30.06.2020
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	**65 223,87**	**137 079,66**	**0,00**	**65 223,87**	**137 079,66**
a) na niewykorzystane urlopy	65 223,87	137 079,66	0,00	65 223,87	137 079,66
Pozostałe rezerwy	**19 942,32**	**31 328,13**	**19 942,32**	**0,00**	**31 328,13**
a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	19 942,32	31 328,13	19 942,32	0,00	31 328,13
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	**85 166,19**	**168 407,79**	**19 942,32**	**65 223,87**	**168 407,79**

Nota 21.1 Rozliczenia międzyokresowe

Informacje dotyczące szacunków

W Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w rozliczeniach międzyokresowych zostały wykazane kwoty naliczonych kar umownych. Zgodnie z par. 51 MSSF 15 kary umowne mogą być elementem wynagrodzenia zmiennego i stanowić podstawę do oszacowania ceny transakcyjnej. Ze względu na to, że wskazane wartości mogą podlegać znaczącemu odwróceniu, wartość ujętych kar umownych w rozliczeniach międzyokresowych wynika z podejścia ostrożnościowego. Grupa kierując się zasadą ostrożności, a także w celu uniknięcia sytuacji zniekształcenia wyniku finansowego postanowiła, na podstawie par. 57 oraz 58 MSSF 15, że do czasu uzyskania odpowiedniej pewności nie będzie odnosiła naliczonych kar umownych swoim kontrahentom na wynik finansowy.

Ze względu na to że Grupa podjęła decyzję o dochodzeniu należnych kar umownych, zostały ujawnione należności z tytułu tych kar, ponieważ zgodnie z „Założeniami koncepcyjnymi sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych" stanowią one aktywa Grupy.

Wartości z tytułu kar umownych zostały ujęte w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym również ze względu na wynikającą z par. 27 oraz 28 MSR 1 nadrzędną zasadę rachunkowości zasadę memoriału, która mówi o tym że efekty transakcji i zdarzeń ujmowane są w momencie ich wystąpienia a nie w momencie wpływu środków pieniężnych.

W związku z tym, że należności z tytułu kar umownych nie są w rozumieniu MSSF 15 przychodami, wartości z tytułu kar umownych Grupa ujęła w przychodach przyszłych okresów do czasu otrzymania środków pieniężnych lub rozstrzygnięcia sprawy przez właściwy Sąd.

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Rozliczenia międzyokresowe	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2022
PROJEKT NR POIR.01.01.01-00-1561/15	3 207 929,86	128 811,01	2 090,62	3 334 630,25
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - kary umowne	2 129 520,00	0,00	0,00	2 129 520,00
Rozliczenia międzyokresowe	**5 337 449,86**	**128 811,01**	**2 090,62**	**5 464 170,25**

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Rozliczenia międzyokresowe	Wartość na 01.07.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2021
PROJEKT NR POIR.01.01.01-00-1561/15	3 025 961,34	190 441,36	8 472,84	3 207 929,86
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - kary umowne	0,00	2 129 520,00	0,00	2 129 520,00
Rozliczenia międzyokresowe	**3 025 961,34**	**2 319 961,36**	**8 472,84**	**5 337 449,86**

Naliczone kary umowne dotyczą opóźnień/zwłoki w realizacji obowiązków kontrahentów Spółki z zobowiązań umownych w zakresie dostarczenia dokumentacji projektowej (pierwsza umowa) oraz odbioru prac zrealizowanych przez Spółkę (druga umowa).

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Rozliczenia międzyokresowe	Wartość na 01.07.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2020
PROJEKT NR POIR.01.01.01-00-1561/15	2 437 378,04	627 781,09	39 197,79	3 025 961,34
Rozliczenia międzyokresowe	**2 437 378,04**	**627 781,09**	**39 197,79**	**3 025 961,34**

Nota 21.2 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2022
Przychody przyszłych okresów - zaliczki	407 334,00	1 653 325,00	392 334,00	1 668 325,00
Obowiązek przekazania usług klientowi, za które wynagrodzenie jest należne	0,00	9 504 058,93	0,00	9 504 058,93
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**407 334,00**	**11 157 383,93**	**392 334,00**	**11 172 383,93**

W związku z zakończeniem projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet na dzień bilansowy, tj. 30.06.2022 zgodnie z MSSF 15 Grupa dokonała szacunków przyszłych kosztów, które zostaną poniesione przez Grupę w fazie użytkowania inwestycji przez klienta w okresie obowiązywania umowy, tj. przez 10 lat.

Wartości z tytułu obowiązku przekazania usług klientowi, za które wynagrodzenie jest należne zostały ujęte w Zobowiązaniach z tytułu umów z klientami również ze względu na to, że w związku z zakończeniem projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet na dzień bilansowy, tj. 30.06.2022 zgodnie z MSSF 15 Grupa zidentyfikowała niezbędne do poniesienia koszty które będą ponoszone przez Grupę na potrzeby utrzymania instalacji użytkowanej przez Klienta do końca obowiązywania umowy ESCO, tj. przez 10 lat.

Stosownie do warunków umowy zawartej ze Słodownią Soufflet, Spółką będzie w okresie obowiązywania umowy ponosiła koszty związane z utrzymaniem infrastruktury, w szczególności koszty serwisów oraz ubezpieczenia majątku. Wartość rozpoznanych Zobowiązań z tytułu umów z klientami odpowiada wartości oczekiwanej przepływów w okresie do zakończenia umowy ESCO z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania.

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Wartość na 01.07.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2021
Przychody przyszłych okresów - zaliczki	1 370 000,00	407 334,00	1 370 000,00	407 334,00
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**1 370 000,00**	**407 334,00**	**1 370 000,00**	**407 334,00**

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Wartość na 01.07.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2020
Przychody przyszłych okresów - zaliczki	1 056 735,72	1 370 000,00	1 056 735,72	1 370 000,00
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**1 056 735,72**	**1 370 000,00**	**1 056 735,72**	**1 370 000,00**

Nota 22.1 Przychody ze sprzedaży – według rodzaju

Informacje dotyczące szacunków

Grupa realizuje zobowiązania do wykonania świadczeń, pośród których część, w szczególności związana z wypełnianiem kontraktów w obszarze realizacji projektów związanych z efektywnością energetyczną , jest wyceniana zgodnie ze stopniem zaawansowania realizacji usługi. Sporządzenie tego typu wyceny wymaga oszacowania pozostałych do poniesienia kosztów oraz przychodów celem wykonania pomiaru stopnia zaawansowania prac w ramach danego kontraktu. Stopień zaawansowania takich prac Grupa określa przez odniesienie poniesionych kosztów związanych z realizacją projektu do kosztów zaplanowanych lub stosunek zaawansowania prac w relacji do całkowitego zakresu przewidzianego w projekcie. Sporządzenie wyceny i wynikające z niej rozpoznanie przychodu każdorazowo wymaga dokonania profesjonalnego osądu oraz stosownych szacunków.

Przychody ze sprzedaży	01.07.2021-30.06.2022		01.07.2020-30.06.2021		01.07.2019-30.06.2020	
	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	99,65	79 065 306,10	99,50	29 964 650,94	99,01	25 246 436,66
– audyt EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów	2,96	2 347 786,47	5,96	1 795 244,61	36,29	9 254 746,81
– audyt CEA	1,65	1 313 034,54	2,94	886 800,00	0,23	59 500,00
– ESCO i projekty inwestycyjne	94,33	74 850 272,32	86,71	26 111 911,55	60,46	15 417 521,64
– inne usługi, w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno - budowlane, koncepcje	0,70	554 212,77	3,89	1 170 694,78	2,02	514 668,21
2. Sprzedaż towarów i materiałów (struktura rzeczowa)	0,35	280 078,32	0,50	149 528,36	0,99	253 418,21
	100,00	**79 345 384,42**	**100,00**	**30 114 179,30**	**100,00**	**25 499 854,87**

Nota 22.2 Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna

Przychody ze sprzedaży - struktura terytorialna	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Przychody ze sprzedaży produktów/usług	79 065 306,10	29 964 650,94	25 246 436,66
na terenie kraju	*78 407 783,93*	*29 956 122,03*	*25 246 436,66*
na terenie Unii Europejskiej	*657 522,17*	*8 528,91*	*0,00*
na terenie krajów trzecich	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Przychody ze sprzedaży towarów	280 078,32	149 528,36	253 418,21
na terenie kraju	*280 078,32*	*149 528,36*	*253 418,21*
Przychody ze sprzedaży - struktura terytorialna	**79 345 384,42**	**30 114 179,30**	**25 499 854,87**

Nota 22.3 Przychody ze sprzedaży – grupy odbiorców

Przychody ze sprzedaży	01.07.2021-30.06.2022
Sektor rządowy	0,00
Sektor prywatny	79 345 384,42
Razem	**79 345 384,42**

Przychody ze sprzedaży	01.07.2020-30.06.2021
Sektor rządowy	0,00
Sektor prywatny	30 114 179,30
Razem	**30 114 179,30**

Przychody ze sprzedaży	01.07.2019-30.06.2020
Sektor rządowy	0,00
Sektor prywatny	25 499 854,87
Razem	**25 499 854,87**

Pozostałe zobowiązania do wykonania świadczenia

Stosownie do MSSF 15 na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa dokonała analizy łącznej kwoty ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały w całości lub częściowo niespełnione na dzień bilansowy i postanowiła skorzystać z wyjątku praktycznego dotyczącego zobowiązań do wykonania świadczenia stanowiących część umowy, której przewidywany pierwotny okres obowiązywania wynosi do 12 miesięcy. W wyniku przeprowadzonej analizy określono, że na dzień 30 czerwca 2022 r. wszystkie zobowiązania do wykonania świadczenia wyceniane według stopnia zaawansowania prac wynikają z umów kończących się przed dniem 30 czerwca 2023 r.

Nota 23 Podział kosztów

Koszty według rodzaju	01.07.2021 - 30.06.2022	01.07.2020 - 30.06.2021	01.07.2019 - 30.06.2020
Amortyzacja	757 161,09	659 164,62	560 897,93
Zużycie surowców i materiałów	3 484 870,86	1 109 118,43	354 965,94
Usługi obce	57 607 674,37	21 209 832,41	13 100 219,23
- w tym usługi podwykonawców	53 602 429,53	17 894 047,89	10 534 247,94
Podatki i opłaty	179 146,45	145 626,17	36 514,84
Wynagrodzenia	3 726 602,06	3 091 450,36	2 348 493,83
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	787 076,78	683 429,51	461 346,30
Pozostałe koszty rodzajowe	552 222,88	447 701,12	221 768,91
Koszty według rodzaju razem	*67 094 754,49*	*27 346 322,62*	*17 084 206,98*
Koszt sprzedanych towarów, materiałów	0,00	418 787,37	5 005 174,97
Koszty ogólnego zarządu	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00
Podział kosztów	**67 094 754,49**	**27 765 109,99**	**22 089 381,95**

Usługi podwykonawców stanowią usługi obce realizowane przez firmy zewnętrzne na rzecz DB Energy na potrzeby realizacji projektów. Są tu usługi m.in. prac budowlanych, montażowych, projektowych itd.

Podział kosztów	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Koszty według rodzaju razem	67 094 754,49	27 346 322,62	17 084 206,98
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	418 787,37	5 005 174,97
Pozostałe aktywowane koszty	0,00	0,00	0,00
Koszty wykazane w rachunku zysków o strat	**67 094 754,49**	**27 765 109,99**	**22 089 381,95**

Nota 24 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30 788,85	4 081,44	29 811,60
Aktualizacja wartości należności	0,00	158 509,00	0,00
Inne przychody operacyjne	568 779,95	992 723,68	330 006,04
przychody z refakturowania kosztów	*258 433,09*	*463,45*	*99,00*
otrzymane odszkodowania	*9 831,13*	*6 703,25*	*22 650,03*
Dotacje	*25 790,62*	*4 806,10*	*186 941,48*
Umorzenie pożyczki PFR	*0,00*	*915 000,00*	*0,00*
Pozostałe	*274 725,11*	*65 750,88*	*120 315,53*
Pozostałe przychody operacyjne	**599 568,80**	**1 155 314,12**	**359 817,64**

Nota 25 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartość należności	905 897,38	0,00	48 440,35
Inne koszty operacyjne	495 630,04	72 319,88	8 836,08
szkody majątkowe	*9 914,53*	*7 404,79*	*7 655,04*
koszty do refakturowania	*104 494,83*	*0,00*	*0,00*
koszty programu motywacyjnego	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Pozostałe	*381 220,68*	*64 915,09*	*1 181,04*
Pozostałe koszty operacyjne	**1 401 527,42**	**72 319,88**	**57 276,43**

Nota 26 Przychody finansowe

Przychody finansowe	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Dywidendy i udziały w zyskach	**0,00**	**0,00**	**0,00**
od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
Odsetki	**1 041,15**	**1 396,93**	**13 235,03**
Od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
odsetki od pożyczek	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Od pozostałych jednostek	1 041,15	1 396,93	13 235,03
odsetki od lokat i rachunków bankowych	*1 041,15*	*12,58*	*13 235,03*
odsetki niezapłacone	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Zysk ze zbycia inwestycji	**0,00**	**0,00**	**0,00**
sprzedaż inwestycji	*0,00*	*0,00*	*0,00*
koszt sprzedanych inwestycji	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Zysk z wyceny inwestycji	**667 060,31**	**0,00**	**0,00**
Inne	**6,54**	**18 273,23**	**28 006,18**
Przychody finansowe	**668 108,00**	**19 670,16**	**41 241,21**

Zysk z wyceny długoterminowych zobowiązań w kwocie 667 060,31 zł wynika z wyceny otrzymanej gwarancji stosownie do modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Nota 27 Koszty finansowe

Koszty finansowe	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Odsetki	**1 545 356,62**	**307 982,44**	**215 099,63**
Od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
odsetki zarachowane od otrzymanych pożyczek	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Od pozostałych jednostek	1 545 356,62	307 982,44	215 099,63
odsetki leasing	*101 497,60*	*70 489,59*	*81 261,68*
odsetki inne	*1 443 859,02*	*237 492,85*	*133 837,95*
Aktualizacja wartości inwestycji	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Inne	**334 579,38**	**17 089,28**	**36,42**
różnice kursowe	325 152,93	16 455,63	0,00
Inne	9 426,45	633,65	36,42
Koszty finansowe	**1 879 936,00**	**325 071,72**	**215 136,05**

Nota 28 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Informacje dotyczące szacunków

W sytuacji, gdy Grupa uzna za prawdopodobne, że przyjęte podejście do wybranej kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych zostanie zaakceptowane przez organ podatkowy, wówczas Grupa określa dochód do opodatkowania lub stratę podatkową, podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Określając takie prawdopodobieństwo, Grupa zakłada, że organy podatkowe uprawnione do przeprowadzenia kontroli i zakwestionowania sposobu podejścia do danego zagadnienia podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i uzyskają dostęp do wszelkich niezbędnych informacji.

W przypadku, gdy Grupa uzna za prawdopodobne, że organ podatkowy nie zaakceptuje podejścia Grupy do wybranej kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wtedy Grupa ukazuje skutki takiej niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym dokonała takiego ustalenia. Szacując wartość zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, Grupa wybiera najbardziej prawdopodobną wartość wynikającą spośród scenariuszy, które zostały nakreślone, albo ustala wartość oczekiwaną takiego zobowiązania, określając ją przy zastosowaniu średniej ważonej (prawdopodobieństwem) dla możliwych wyników. Wybór jednej z powyższych metod zależy od tego, która z nich trafniej oddaje sposób, w jaki niepewność może się ziścić.

Wyszczególnienie	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Zysk brutto	**10 380 412,65**	**3 126 661,99**	**3 539 119,29**
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	**39 384 840,98**	**3 634 052,33**	**2 004 622,16**
rezerwa urlopowa	10 097,11	0,00	0,00
niewypłacone wynagrodzenia	8 865,65	37 267,96	4 821,12
nieopłacone składki ZUS	87 858,76	78 739,14	41 842,89
amortyzacja bilansowa - podatkowa	600 339,23	569 021,66	498 875,64
rezerwa, w tym na badanie Sprawozdania Finansowego	0,00	43 005,77	97 345,79
Składki na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	52 057,00	47 275,00	19 034,00
składki na rzecz organizacji - nieobowiązkowe	0,00	3 997,52	8 900,00
rozliczenie kosztu zakupu finansowanego dotacją	0,00	1 222,14	5 324,34
użytkowanie samochodów powyżej określonych limitów	185 854,25	85 528,57	108 584,61
ujemne różnice kursowe z wyceny	802 405,15	117 112,68	4 319,59
koszty umowy długoterminowej	22 305,48	107 841,12	107 841,12
naliczone odsetki od pożyczek i zobowiązań	1 327 458,15	142 158,04	30 780,82
odsetki od zobowiązań leasingowych	101 497,60	70 489,59	81 261,68
odpis aktualizacyjny wartość należności	905 897,38	0,00	100 699,36
odpis aktualizujący wartość pożyczek MSSF 9	131 695,71	0,00	0,00
nieściągalne należności	22 776,59	0,00	0,00
rozliczenie kosztów umowy długoterminowej	0,00	0,00	923 500,00
pozostałe koszty	151 528,37	24 377,74	23 750,21
koszt zlikwidowanych leasingów	95 739,60	0,00	0,00
zapłacone odszkodowania, kary itp.	59 060,00	0,00	0,00
koszty odpisu aktualizacyjnego (przekształcenie MSR/MSSF) niestanowiący kosztów uzyskania przychodu	0,00	(158 509,00)	(52 259,01)
koszty operacyjne dotyczące umowy ESCO[1]	34 819 404,95	2 464 524,40	0,00
Zwiększenia kosztów podatkowych, w tym:	**941 579,40**	**1 670 548,71**	**606 887,59**

[1] Koszty realizacji projektu ESCO (na rzecz Słodowni Soufflet Polska) będą stanowiły koszty podatkowe w momencie wystawienia odpowiadających im faktur przychodowych. W projektach typu ESCO, koszty te są zatem rozliczane w okresach wieloletnich.

wypłacone wynagrodzenia za rok ubiegły	37 267,96	4 821,12	7 326,11
opłacony ZUS za rok ubiegły	80 625,98	41 842,89	24 747,62
wypłacone koszty delegacji z lat ubiegłych	0,00	1 035,00	570,00
zapłacone odsetki	0,00	0,00	8 219,18
koszty rat leasingowych	823 685,46	673 849,70	542 050,80
rozwiązanie rezerwy z roku ubiegłego	0,00	25 500,00	0,00
amortyzacja podatkowa środków trwałych i wartości niematerialnych bilansowo umorzonych	0,00	0,00	23 973,88
aktywowane koszty umowy długoterminowej	0,00	923 500,00	0,00
Przychody nie podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	**45 687 348,48**	**3 732 846,61**	**1 203 909,51**
różnice kursowe niezrealizowane	97 260,69	168 618,48	6 721,85
naliczone odsetki od należności, w tym od udzielonych pożyczek	80 042,67	36 491,50	6 290,95
przychody bilansowe, stanowiące przychód podatkowy w roku następnym	0,00	0,00	0,00
przychody z tytułu otrzymanej dotacji zarachowane do amortyzacji środków trwałych i pozostałych kosztów w części dofinansowanej dotacją	2 090,62	4 806,10	32 553,48
rozwiązanie rezerwy na należności	0,00	0,00	0,00
rozliczenie przychodów z tytułu umowy długoterminowej	0,00	0,00	1 000 000,00
przychody z tytułu pomocy publicznej w formie zwolnienia z opłacania należności ZUS	0,00	0,00	143 343,23
przychody z tytułu umorzenia tarczy COVID	0,00	915 000,00	0,00
przychody dotyczące umowy ESCO[2]	44 755 306,95	2 587 750,62	0,00
korekta przychodów z lat ubiegłych	(115 000,00)	0,00	0,00
wycena wg skorygowanej ceny nabycia	667 060,31	0,00	0,00
naliczone kary	148 708,42	0,00	0,00
pozostałe przychody	51 878,82	20 179,91	15 000,00
Zwiększenia przychodów podatkowych, w tym:	**0,00**	**2 000 000,00**	**147 472,50**
przychód z tytuły kary umownej, bilansowo ujęty w roku ubiegłym	0,00	1 000 000,00	147 472,50
przychód z tytułu sprzedaży projektu	0,00	1 000 000,00	0,00
Dochód /strata	**3 136 325,75**	**3 357 319,00**	**3 880 416,85**
Odliczenia od dochodu - strata spółek powiązanych	**0,00**	**0,00**	**310 650,21**
Podstawa opodatkowania	**3 136 325,75**	**3 357 319,00**	**4 191 067,06**
Podatek według stawki 19%	**595 902,00**	**637 891,00**	**796 303,00**
Zmiana stanu aktywa na podatek odroczony	**(895 411,00)**	**(46 625,00)**	**(38 574,00)**
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	**2 302 121,38**	**20 683,03**	**(51 168,00)**
Razem obciążenia wyniku brutto	**2 002 612,00**	**611 949,00**	**706 560,00**

Kalkulacja efektywnej stopy podatkowej

Wynik brutto	10 236 843,32
Podatek bieżący	595 902,00
Podatek odroczony	1 406 710,03
Podatek w RZiS	2 002 612,03
Efektywna stopa	**19,56%**

[2] Zgodnie z MSSF 15 w związku z zakończeniem realizacji projektu ESCO, rozpoznany został przychód. Jednocześnie przychód ten jest niezafakturowany, w związku z czym nie stanowi podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Nota 29 Umowy leasingu aktywów

Koszty leasingu ujęte w okresie sprawozdawczym

W okresie od 1 lipca 2021 r. do 30 czerwca 2022 r. kwota kosztów wynikających z leasingu ujęte w rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów wyniosły:

Wyszczególnienie	01.07.2021-30.06.2022
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	612 065,32
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	101 497,60
Koszty leasingów krótkoterminowych	286 335,54
Koszty leasingu aktywów o niskiej wartości	0,00
Razem	**999 898,46**

Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu w okresie od 1 lipca 2021 r. do 30 czerwca 2022 r. wyniósł 713 562,92 PLN.

W okresie od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2021 r. kwota kosztów wynikających z leasingu ujęte w rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów wyniosły:

Wyszczególnienie	01.07.2020-30.06.2021
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	565 437,70
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	70 489,59
Koszty leasingów krótkoterminowych	300 750,07
Koszty leasingu aktywów o niskiej wartości	0,00
Razem	**936 677,36**

Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu w okresie od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2021 r. wyniósł 635 927,29 PLN.

W okresie od 1 lipca 2019 r. do 30 czerwca 2020 r. kwota kosztów wynikających z leasingu ujęte w rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów wyniosły:

Wyszczególnienie	01.07.2019-30.06.2020
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	435 890,72
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	81 261,68
Koszty leasingów krótkoterminowych	220 138,83,
Koszty leasingu aktywów o niskiej wartości	0,00
Razem	**737 291,23**

Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu w okresie od 1 lipca 2019 r. do 30 czerwca 2020 r. wyniósł 517 152,40 PLN.

Emitent i jednostki zależne występują jako leasingobiorcy.

Nota 30 Testy na utratę wartości aktywów

Informacje dotyczące szacunków

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, jednostka jest także zobowiązana do:

a) przeprowadzania corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania,

poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jednakże jeżeli taki składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego;

b) przeprowadzania corocznie testu na utratę wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

MSR 36 wskazuje, że w ramach testu wycenia się wartość odzyskiwalną aktywa, która w myśl standardu odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Z określeniem, co stanowi ośrodek wypracowujący środki pieniężne, wiąże się subiektywna ocena. Jeśli nie ma możliwości ustalenia wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, jednostka identyfikuje najmniejszy zbiór aktywów, który wypracowuje w znacznym stopniu niezależne wpływy pieniężne.

Ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, jak również przeprowadzenie testów wymaga dokonania szeroko zakrojonych szacunków oraz profesjonalnego osądu, w szczególności związanych z oszacowaniem przyszłych przepływów z działalności operacyjnej, wartości stopy dyskonta, czy też kosztów doprowadzenia do sprzedaży.

Prace rozwojowe w trakcie realizacji

Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji opisane w Nocie 2.3 (do niniejszego sprawozdania) Nota 2.3 Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji, powstają w wyniku kapitalizowania wybranych kosztów rozwoju technologii i ujmowania ich w bilansie jako aktywa, zgodnie z zasadami określonymi w MSR 38 „Wartości niematerialne". Kapitalizacja dotyczy projektu badawczo rozwojowego nad systemem DIAGSYS.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej zostanie przeprowadzone na poziomie ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. W latach poprzednich nie dokonano odpisu aktualizującego koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji.

Kierownictwo DB ENERGY SA opracowało prognozy przepływów pieniężnych na okres 5 lat począwszy od dnia rozpoczęcia jego eksploatacji (przekazania ich do użytkowania). Przyjęte prognozy przychodów oraz kosztów są zgodne z założeniami, w oparciu o które został przygotowany budżet na kolejne lata. Jednocześnie, wartości te odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia Zarządu wynikające z przebiegu rozwoju DB ENERGY SA od początku powstania spółki, tj. od 2011 roku.

Bazując na zdobytych doświadczeniach oraz w oparciu o założenia przyjętej strategii rozwoju, Zarząd koncentruje działania Grupy na skalowaniu działalności i zwiększanie udziału w rynku. Projekcje przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniają pozytywny wpływ realizowanych przez Zarząd jednostki działań, niemniej w przypadku wystąpienia znaczących, negatywnych odstępstw od przyjętego planu może zaistnieć potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Z przeprowadzonego na dzień bilansowy testu wynika, iż w odniesieniu do przedmiotu wyceny, tj. kosztów prac rozwojowych w trakcie realizacji, uzyskana wartość była wyższa od wartości bilansowej tego składnika aktywów – a zatem nie zachodzi przesłanka do utworzenia odpisów na utratę wartości składnika aktywów.

Wartość firmy

W wyniku przejęcia w lipcu 2018 roku przez DB Energy SA udziałów w APPS Sp. z o.o. w ramach Grupy Kapitałowej DB Energy powstała wartość firmy w wysokości 378 012,23 zł. Cena nabycia w wyżej wymienionej kwocie powstała jako nadwyżka nad wartością aktywów netto i została początkowo wyceniona według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (rozumianej jako wartość nabytych udziałów/akcji) nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości na dzień bilansowy kończący rok obrotowy, tj. na dzień 30 czerwca.

Założenia modeli utraty wartości dla przyszłych przepływów pieniężnych

Założenia modeli przepływów pieniężnych na potrzeby testów na utratę wartości aktywów przedstawia poniższa tabela. Opisane wielkości uwzględniają te dane z przeprowadzonych testów, w przypadku których szacunki Zarządu mogły w sposób istotny wpływać na kwoty ewentualnych odpisów.

Pozycja	Założenia do testu na utratę wartości firmy	Założenia do testu na utratę wartości kosztów prac rozwojowych w trakcie realizacji
WACC przed podatkiem (pre-tax)	14,91%	14,82%
Rezydualna stopa wzrostu	0%	0%
Utrata wartości	0 zł	0 zł
Wrażliwość modelu przy:		
- pre-tax WACC + 1 p.p.	*206 901,26 zł*	*115 728,51 zł*
- rezydualna stopa wzrostu - 1 p.p.	*11 315,65 zł*	*Brak*

Stosownie do wskazanych powyżej założeń nie zachodzą przesłanki do dokonania odpisów na utratę wartości aktywów.

Jednocześnie wskazana wrażliwość na przyjęte założenia obrazuje potencjalny wpływ na zmianę oszacowań wartości poszczególnych aktywów.

Brak rezydualnego przepływu dla kosztów „prac rozwojowych w trakcie realizacji" wynika z faktu, że model wyceny uwzględnia maksymalny (pięcioletni) okres użytkowania aktywów po ich przyjęciu do użytkowania.

Nota 31 Propozycja co do sposobu podziału zysku/pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd spółki rekomenduje przeznaczenie całości zysku wypracowanego w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2022 roku na kapitał zapasowy.

Nota 32 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

Brak wspólnych przedsięwzięć.

Nota 33 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy może być narażona na następujące ryzyka finansowe:

a) ryzyko kredytowe,
b) ryzyko płynności,
c) ryzyko rynkowe:
   - ryzyko walutowe,
   - ryzyko stopy procentowej,
   - inne ryzyko cenowe.

Ryzyko kredytowe – to ryzyko, które powstaje, gdy jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy i spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, wniesionych kaucji.

Sprzedaż realizowana w poszczególnych obszarach działalności Grupy kierowana jest w znacznym stopniu do grona odbiorców o ugruntowanej pozycji rynkowej i odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. Systematyczne regulowanie zobowiązań przez kontrahentów powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko kredytowe jest relatywnie niskie. Grupa stosuje wewnętrzne procedury i mechanizmy ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów oraz bieżący monitoring należności. Grupa konsekwentnie windykuje przeterminowane należności i na bieżąco dokonuje odpisów aktualizujących na należności. Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Powyższe działania realizowane przez Grupę mają na celu w możliwie wysokim stopniu ograniczać ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do należności z kontraktów realizowanych w modelu ESCO, ryzyko kredytowe klientów Grupy w istotnym stopniu przenoszone jest na stronę finansujący dany kontrakt ESCO. W szczególności w przypadku kontraktów finansowanych przez Efficiency Solutions II SV S. à r. l, brak spłaty należności od klienta spowodowany sytuacją finansową klienta nie obciąża Grupy i w tym zakresie Grupa nie jest zobowiązana do zwrotu pozyskanego finansowania.

Ryzyko płynności – to ryzyko, które powstaje, gdy Grupa napotka trudności w wywiązaniu się z zobowiązań finansowych. Grupa dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie.

Grupa posiada stabilną sytuację finansową a ryzyko utraty płynności jest minimalizowane przed odpowiednie mechanizmy zarządzania płynnością i przepływami wynikającymi z kontraktów. W opinii kierownictwa Grupy potencjalne ryzyko występuje z uwagi na takie czynniki, jak:

- możliwość wystąpienia trudności w realizacji i rozliczaniu kontraktów w modelu ESCO,
- możliwość wydłużenia się procesów rozliczania Białych Certyfikatów,
- możliwość niezrealizowania w oczekiwanym terminie kluczowych kontraktów,
- możliwość wystąpienia opóźnień płatniczych,
- możliwość utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego.

W opinii kierownictwa, Grupa monitoruje występowanie powyższych czynników w sposób, który pozwala na odpowiednie zminimalizowanie ryzyka utraty płynności przez Grupę. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Mając na uwadze powyższe, w opinii kierownictwa Grupy, czynnik ryzyka w postaci utraty płynności jest właściwie monitorowany, a możliwość wystąpienia negatywnych czynników w możliwym do przewidzenia stopniu ograniczana.

W odniesieniu do zobowiązań finansowych wobec podmiotów finansujących kontrakty ESCO, zarządza ryzykiem płynności m.in. poprzez pokrycie terminów płatności należności od klientów ESCO, z terminami płatności wobec podmiotów finansujących. Dodatkowo w związku z częściowym transferowaniem ryzyka kredytowego (opisane powyżej) Grupa minimalizuje ryzyko braku płynności, gdyż brak płatności od klientów ESCO spowodowany ich sytuacją finansową wiąże się z brakiem konieczności realizacji płatnościami na rzecz podmiotu finansującego.

Grupa ponadto na bieżąco analizuje dostępne źródła finansowania i podejmuje niezbędne działania w zakresie optymalizacji sytuacji płynnościowej.

Ryzyko rynkowe – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

Ryzyko walutowe – to ryzyko, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ze względu na charakter prowadzonej przez Grupę działalności, w ramach której przychody oraz koszty generowane są również w EUR, i tak długo jak stan ten będzie się utrzymywał jest ona narażona na ryzyko związane z gwałtownymi zmianami kursów walutowych, w tym w szczególności umocnienia złotego względem walut obcych. Również utrzymywane zasoby pieniężne w walucie narażone są na te ryzyko.

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających powyższe ryzyko, a strategia mitygująca wpływ zmian kursów walutowych opiera się na negocjowaniu by rozliczenia z kontrahentami (dostawcami i odbiorcami) w ramach poszczególnych kontraktów rozliczane były w tej samej walucie. Wówczas ekspozycja na powyższe ryzyko jest w istotnym stopniu minimalizowana.

Ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa (lokaty bankowe), stąd jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Główne ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Spółka posiada zawartą umowę na finansowanie obrotowe (kredyt w rachunku bieżącym), której oprocentowanie jest uzależnione od zmiennego wskaźnika referencyjnego (WIBOR 1M). Z uwagi na powyższe wzrost stopy referencyjnej przekłada się na wzrost kosztów finansowych Grupy.

Inne ryzyka cenowe – to ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe, dlatego nie jest narażona na inne ryzyko cenowe. Pośredni wpływ na wyniki finansowe Spółki mają zmiany cen energii, w tym energii elektrycznej, gdyż determinują one wysokość uzyskiwanych oszczędności przez klientów w modelu ESCO.

Grupa podjęła decyzję o niestosowaniu rachunkowości zabezpieczeń, gdyż w ramach dotychczasowej działalności poziom ekspozycji na wyżej wskazane ryzyka rynkowe był nieistotny. Wraz ze wzrostem skali prowadzonej działalności Zarząd DB Energy będzie analizował poziom ryzyka rynkowego i w przypadku istotnego zwiększenia poziomu tego ryzyka wdroży rachunkowość zabezpieczeń.

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSSF 9

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)					
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
						pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe								
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4 448 480,17	4 448 480,17	-	-	-	4 448 480,17	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	7 669 409,07	7 669 409,07	-	-	-	-	-	7 669 409,07

Na dzień 30.06.2022 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla aktywów finansowych, a w szczególności należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt ujęcia już w wartości bilansowej stosownego odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw (nota 6.2), a w odniesieniu do środków pieniężnych z uwagi na brak przesłanek do dokonania stosownych odpisów. Środki pieniężne będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej nie miały ograniczonej dostępności, a wycena środków w walutach obcych nastąpiła po właściwym kursie walutowym.

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)				
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale rachunkowość zabezpieczeń		Inne (wartość księgowa)
Zobowiązania finansowe							
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	1 762 627,16	1 762 627,16	-	-	1 762 627,16	-	-
Pożyczki długoterminowe	31 124 313,13	31 124 313,13			31 124 313,13		
Leasing	2 122 273,67	2 122 273,67	-	-	2 122 273,67	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 792 649,02	6 792 649,02	-	-	-	-	6 792 649,02
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 30.06.2022 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla zobowiązań finansowych, a w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek i leasingów nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt wykazania w wartościach bilansowych pełnych kwot należnych pożyczkodawcom/leasingodawcom w przypadku woli ich natychmiastowego uregulowania. W odniesieniu do zobowiązań z tytułu dostaw i usług, to ze względu na ich krótkoterminowy charakter i brak ustalonych warunków kredytu kupieckiego z kontrahentami, wartość bilansowa stanowi właściwe oszacowanie wartości godziwej.

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)						
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
							pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	6 298 292,35	6 298 292,35	-	-	-	-	6 298 292,35	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	9 689 377,85	9 689 377,85	-	-	-	-	-	-	9 689 377,85

Na dzień 30.06.2021 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla aktywów finansowych, a w szczególności należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt ujęcia już w wartości bilansowej stosownego odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw (nota 6.2), a w odniesieniu do środków pieniężnych z uwagi na brak przesłanek do dokonania stosownych odpisów. Środki pieniężne będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej nie miały ograniczonej dostępności, a wycena środków w walutach obcych nastąpiła po właściwym kursie walutowym.

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)				
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale rachunkowość zabezpieczeń		Inne (wartość księgowa)
Zobowiązania finansowe							
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	1 733 355,47	1 733 355,47	-	-	1 733 355,47	-	-
Pożyczki długoterminowe	7 759 921,63	7 759 921,63	-	-	7 759 921,63	-	-
Leasing	2 069 962,99	2 069 962,99	-	-	2 069 962,99	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 221 351,76	1 221 351,76	-	-	-	-	1 221 351,76
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 30.06.2021 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla zobowiązań finansowych, a w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek i leasingów nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt wykazania w wartościach bilansowych pełnych kwot należnych pożyczkodawcom/leasingodawcom w przypadku woli ich natychmiastowego uregulowania. W odniesieniu do zobowiązań z tytułu dostaw i usług, to ze względu na ich krótkoterminowy charakter i brak ustalonych warunków kredytu kupieckiego z kontrahentami, wartość bilansowa stanowi właściwe oszacowanie wartości godziwej.

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)						
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
			przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	9 780 846,44	9 780 846,44	-	-	-	-	9 780 846,44	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	2 334 304,73	2 334 304,73	-	-	-	-	-	-	2 334 304,73

Na dzień 30.06.2020 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla aktywów finansowych, a w szczególności należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt ujęcia już w wartości bilansowej stosownego odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw (nota 6.2), a w odniesieniu do środków pieniężnych z uwagi na brak przesłanek do dokonania stosownych odpisów. Środki pieniężne będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej nie miały ograniczonej dostępności, a wycena środków w walutach obcych nastąpiła po właściwym kursie walutowym.

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)					
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)
			przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży		rachunkowość zabezpieczeń		
Zobowiązania finansowe								
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	3 091 452,05	3 091 452,05	-	-	3 091 452,05	-	-	-
Leasing	1 807 458,87	1 807 458,87	-	-	1 807 458,87	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 073 085,13	2 073 085,13	-	-	-	-	-	2 073 085,13
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 30.06.2020 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla zobowiązań finansowych, a w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek i leasingów nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt wykazania w wartościach bilansowych pełnych kwot należnych pożyczkodawcom/leasingodawcom w przypadku woli ich natychmiastowego uregulowania. W odniesieniu do zobowiązań z tytułu dostaw i usług, to ze względu na ich krótkoterminowy charakter i brak ustalonych warunków kredytu kupieckiego z kontrahentami, wartość bilansowa stanowi właściwe oszacowanie wartości godziwej.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Ryzyko walutowe 01.07.2021 - 30.06.2022

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	637 776,59	63 778,00	63 778,00	-63 778,00	63 778,00
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi, w tym:	-	-	-	-	-
- lokaty o terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe		-	-	-	-
Środki pieniężne, w tym:	1 421 315,74	142 132,00	142 132,00	(142 132,00)	(142 132,00)
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 421 315,74	142 132,00	142 132,00	(142 132,00)	(142 132,00)
- lokaty bankowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe, w tym:	9,83	(1)	(1)	1	1
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	*9,83*	*(1)*	*(1)*	*1*	*1*
Pożyczki	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 322 251,82	(332 225,00)	(332 225,00)	332 225,00	332 225,00
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi (SUSI)	31 124 313,13	(3 112 431,00)	(3 112 431,00)	3 112 431,00	3 112 431,00

Wyżej zaprezentowane dane wskazują na zakres zmian w wyniku finansowym oraz poziomie kapitałów własnych w przypadku gdyby kursy walutowe, na podstawie których dokonane zostało przeliczenie wyżej wskazanych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, uległy zmianie w przedziale od -10% do +10%.

Ryzyko walutowe 01.07.2020 - 30.06.2021

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi, w tym:	-	-	-	-	-
- lokaty o terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe		-	-	-	-
Środki pieniężne, w tym:	5 085 042,95	508 504,00	508 504,00	(508 504,00)	(508 504,00)
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 085 042,95	508 504,00	508 504,00	(508 504,00)	(508 504,00)
- lokaty bankowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe, w tym:	-	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe		-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi (SUSI)	7 759 921,63	775 992,16	775 992,16	(775 992,16)	(775 992,16)

Wyżej zaprezentowane dane wskazują na zakres zmian w wyniku finansowym oraz poziomie kapitałów własnych w przypadku gdyby kursy walutowe, na podstawie których dokonane zostało przeliczenie wyżej wskazanych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, uległy zmianie w przedziale od -10% do +10%.

Ryzyko walutowe 01.07.2019 - 30.06.2020

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	34 105,00	3 410,50	3 410,50	(3 410,50)	(3 410,50)
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi, w tym:	-	-	-	-	-
- lokaty o terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne, w tym:	72 773,00	7 277,30	7 277,30	(7 277,30)	(7 277,30)
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	*72 773,00*	7 277,30	7 277,30	(7 277,30)	(7 277,30)
- lokaty bankowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe, w tym:	-	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	99 521,00	(9 952,10)	(9 952,10)	9 952,10	9 952,10
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-

Wyżej zaprezentowane dane wskazują na zakres zmian w wyniku finansowym oraz poziomie kapitałów własnych w przypadku gdyby kursy walutowe, na podstawie których dokonane zostało przeliczenie wyżej wskazanych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, uległy zmianie w przedziale od -10% do +10%.

Ryzyko stopy procentowej

Głównym zobowiązaniem finansowym w Spółce jest finansowanie udzielone przez SUSI Partners na podstawie umowy ramowej (nota 17). Finansowanie to jest oprocentowane wg stałej stopy procentowej, zatem nie występuje ryzyko zmiany stopy procentowej.

Nota 34 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

W okresie 12 miesięcy od 01.07.2021 r. do 30.06.2022 r. spółka DB ENERGY SA dokonała sprzedaży na rzecz spółki APPS Sp z o.o. na łączną kwotę 6 000,00 złotych oraz na rzecz spółki Willbee na kwotę 33 184,80 złotych. Spółka APPS Sp z o.o. dokonała sprzedaży na rzecz DB ENERGY SA na łączną kwotę 35 000,00 złotych. Stan rozrachunków na dzień 30.06.2022 r. wyniósł 615,00 złotych (należności) – spółka APPS i 11 233,62 złotych (należność) - spółka Willbee. DB Energy naliczyło odsetki od udzielonych pożyczek dla spółki Willbee w kwocie 80 113,16 złotych, a kapitał zwiększył się o 579 976,80 złotych. Łączna należność z tyt. udzielonej pożyczki na dzień 30.06.2022 wyniosła 1 882 769,43 złotych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dotyczące wypłaconych wynagrodzeń w okresie od 01.07.2021 do 30.06.2022 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

	Od 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022
1. Krzysztof Piontek	
mianowanie	78.000,00
umowa z Doradztwo Gospodarcze Krzysztof Piontek	146.308,50
2. Piotr Danielski	
mianowanie	78.000,00
umowa o pracę	51.720,00
umowa z FANDE Piotr Danielski	297.303,91
3. Dominik Brach	
mianowanie	78.000,00
umowa z PROFIN Dominik Brach	201.676.95
4. Ireneusz Wąsowicz	1.669,28
5. Rafał Pisz	1.669,28
6. Tomasz Słoński	1.525,63
7. Mariusz Łoś	956,00
8. Wojciech Mróz	813,59

Ponadto w okresie sprawozdawczym spółka dokonała naliczenia odsetek w kwocie:

- 7.500,00 zł od pożyczki udzielonej przez Pana Piotr Danielskiego
- 115.000,00 zł od pożyczek udzielonych przez Pana Krzysztofa Piontka

Z naliczonych odsetek rozliczono 102.000,00 zł na rzecz Pana Krzysztofa Piontka.

Dane za okres od 01.07.2020 do 30.06.2021

W okresie 12 miesięcy od 01.07.2020 r. do 30.06.2021 r. spółka DB ENERGY SA dokonała sprzedaży na rzecz spółki APPS Sp z o.o. na łączną kwotę 6 321,14 złotych oraz na rzecz spółki Willbee na kwotę 43.278,54 zł. Spółka APPS Sp z o.o. dokonała sprzedaży na rzecz DB ENERGY SA na łączną kwotę 95 000 złotych. Stan rozrachunków na dzień 30.06.2021 r. wyniósł 615 złotych (należności) oraz 18 450 złotych (zobowiązanie) – spółka APPS i 11 507,05 złotych (należność) - spółka Willbee. DB Energy naliczyło odsetki od udzielonych pożyczek dla spółki Willbee w kwocie 36.568,67 złotych, a kapitał zwiększył się o 800 318,80 złotych. Łączna należność z tyt. udzielonej pożyczki na dzień 30.06.2021 wyniosła 1 222 788,42 złotych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dotyczące wypłaconych wynagrodzeń w okresie od 01.07.2020 do 30.06.2021 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

	Od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021
1. Krzysztof Piontek	
mianowanie	78.000,00
umowa z Doradztwo Gospodarcze Krzysztof Piontek	157.932,00
2. Piotr Danielski	
mianowanie	78.000,00
umowa o pracę	77.274,07
umowa z FANDE Piotr Danielski	320.664,87
3. Dominik Brach	
mianowanie	78.000,00
umowa z PROFIN Dominik Brach	216.047,68
4. Ireneusz Wąsowicz	1.182,61
5. Rafał Pisz	906,47
6. Tomasz Słoński	1.043,92
7. Mariusz Łoś	906,47
8. Wojciech Mróz	371,50

Ponadto w okresie sprawozdawczym spółka dokonała naliczenia odsetek w kwocie:

- 7.500,00 zł od pożyczki udzielonej przez Pana Piotr Danielskiego
- 115.000,00 zł od pożyczek udzielonych przez Pana Krzysztofa Piontka

Z naliczonych odsetek rozliczono 100.000,00 zł na rzecz Pana Krzysztofa Piontka.

Dane za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020

W okresie 12 miesięcy od 01.07.2019 r. do 30.06.2020 r. spółka DB Energy SA dokonała sprzedaży na rzecz spółki APPS Sp. z o.o. na łączną kwotę 6 099,00 złotych. Spółka APPS Sp. z o.o. dokonała sprzedaży na rzecz DB Energy SA na łączną kwotę 60 000 złotych. Stan rozrachunków na dzień 30.06.2020 wyniósł 1 230 złotych. Spółka DB Energy udzieliła pożyczek dla Willbee w kwocie 379 610,00 złotych (kapitał), odsetki za ten okres to 6 290,95 złotych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dotyczące wypłaconych wynagrodzeń w okresie od 01.07.2019 do 30.06.2020 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli

	Od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020
1. Krzysztof Piontek	
mianowanie	96.797,00
umowa o pracę	30.539,62
Umowa z Doradztwo Gospodarcze Krzysztof Piontek	39.186,00
2. Piotr Danielski	
mianowanie	147.378,00
umowa o pracę	103.434,07
Umowa z FANDE Piotr Danielski	69.292,80
3. Dominik Brach	
mianowanie	128.375,00
Umowa z PROFIN Dominik Brach	63.935,40
4. Ireneusz Wąsowicz	562,20

	Od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020
5. Rafał Pisz	562,20
6. Tomasz Słoński	562,20
7. Mariusz Łoś	433,42
8. Wojciech Mróz	0,00

Ponadto w okresie sprawozdawczym spółka dokonała naliczenia odsetek w kwocie:

- 7.500,00 zł od pożyczki udzielonej przez Pana Piotr Danielskiego
- 115.000,00 zł od pożyczek udzielonych przez Pana Krzysztofa Piontka

Z naliczonych odsetek rozliczono 100.273,97 zł na rzecz Pana Krzysztofa Piontka.

Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zamieszczone również w „Pozostałych objaśnieniach do skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych", w punkcie „Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej".

Pozostałe objaśnienia do skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych Grupy Kapitałowej DB ENERGY

(stanowią integralną część Historycznych Informacji Finansowych)

Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe uwzględniające udzielone przez Grupę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Stan na 30.06.2022

Na dzień 30.06.2022 r. Grupa posiadała zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy. Jest to zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie", ustanowione zgodnie z § 19 Umowy zawartej w dniu 22-06-2016 r. o dofinansowanie projektu w ramach PO Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, Działanie 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw" Podziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, numer Umowy: POIR.01.01.01-00-1561/15-00. Zabezpieczenie zostało ustanowione w wysokości 100% kwoty dofinansowania, na okres realizacji Projektu oraz na okres trwałości Projektu.
Ponadto na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka udzieliła następujących gwarancji:

- gwarancja bankowa na kwotę 516.000,00 zł tytułem należytego wykonania umowy z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.
- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 99 425,00 zł tytułem należytego wykonania umowy i usunięcia wad na rzecz Europen Brakes and Chassis Components Sp. z o.o.
- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 72 253,50 zł tytułem należytego wykonania umowy i rękojmi na rzecz Energa Kogeneracja Sp. z o.o.
- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 1 609 800,00 zł tytułem usunięcia wad na rzecz Ciech Soda Polska SA.

Zatrudnienie

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku zakończonym 30.06.2022 (w osobach)		
	razem	*pracownicy umysłowi*	*pracownicy fizyczni*
Przeciętne zatrudnienie	39,37	39,37	0,00

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku zakończonym 30.06.2021 (w osobach)		
	razem	*pracownicy umysłowi*	*pracownicy fizyczni*
Przeciętne zatrudnienie	36,27	36,27	0,00

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku zakończonym 30.06.2020 (w osobach)		
	razem	*pracownicy umysłowi*	*pracownicy fizyczni*
Przeciętne zatrudnienie	23,84	23,84	0,00

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła w przyszłości generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk brutto po powiększeniu o amortyzację oraz koszty finansowe.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów, Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,10, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA na poziomie do 3,00.

Wyszczególnienie	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Kapitał własny	20 206 162,87	12 018 353,17	9 505 675,84
Wartości niematerialne	6 725 592,22	6 298 670,15	5 422 981,28
Kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne	13 480 570,65	5 719 683,02	4 082 694,56
Suma bilansowa	83 325 878,75	32 294 165,16	22 289 046,74
Wskaźnik kapitału własnego	0,16	0,18	0,18

Wyszczególnienie	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Zysk brutto	10 236 843,32	3 126 661,99	3 539 119,29
Amortyzacja	757 161,09	659 164,62	560 897,93
Koszty finansowe	1 879 936,00	325 071,72	215 136,05
EBITDA	12 205 832,41	4 091 228,17	4 273 912,06
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	37 342 153,65	11 563 240,09	4 898 510,92
Wskaźnik Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA	3,06	2,83	1,17

Firma audytorska

Badanie przeprowadziła firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Połczyńskiej 31A.

Za wykonane badania Historycznych Informacji Finansowych wykonawca otrzymał wynagrodzenie w wysokości 61,7 tys. PLN netto.

Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie brutto poszczególnych Członków Zarządu Spółki w DB ENERGY SA za 2021/2022, 2020/2021 i 2019/2020 rok.

Wynagrodzenie brutto jest sumą wynagrodzenia z umowy o pracę, z tytułu powołania, z tytułu świadczenia przez Członków Zarządu usług na rzecz Emitenta w ramach współpracy, a także przychodów z tytułu świadczeń wypłaconych w naturze w przedmiocie opieki medycznej, pakietów sportowych oraz polisy ubezpieczeniowej.

Zarząd	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Dominik Jan Brach	279 676,95	294 047,68	192 310,40
Piotr Wojciech Danielski	427 023,91	475 938,94	320 104,87
Krzysztof Lech Piontek	224 308,50	235 932,00	166 522,62
Razem	**931 009,36**	**1 005 918,62**	**678 937,89**

Szczegółowy podział składników wynagrodzeń Członków Zarządu został zaprezentowany w Nocie 34 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Spółki z tytułu sprawowanej przez nich funkcji w DB ENERGY SA za 2021/2022, 2020/2021 i 2019/2020 rok.

Rada Nadzorcza	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Ireneusz Wąsowicz	1 669,28	1 182,61	562,20
Tomasz Słoński	1 525,63	1 043,92	562,20
Rafał Władysław Pisz	1 669,28	906,47	562,20
Mariusz Aleksander Łoś	956,00	906,47	433,42
Wojciech Mróz	813,59	371,50	0,00
Ryszard Bogusław Gumiński	0,00	630,31	0,00
Razem	**6 633,78**	**5 041,28**	**2 120,02**

Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Grupę

W okresie obrachunkowym Grupa nie przeprowadzała takich transakcji z członkami Zarządu lub też z ich małżonkami, krewnymi i powinowatymi.

Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności

Grupa nie odnotowuje sezonowości przychodów. Zróżnicowanie przychodów notowane pomiędzy poszczególnymi kwartałami okresów obrachunkowych wynika z czynników przypadkowych, wpływających na daty zawierania umów z klientami oraz fakturowania przychodów z tych umów. W przyszłości nie można wykluczyć, że – ze względu na charakterystykę branży – przychody wyższe niż w innych kwartałach Grupa będzie osiągała w czwartym kwartale roku kalendarzowego.

Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.

Informacja o zdarzeniach następujących po dniu bilansowym

Jednym z czynników mającym wpływ na sytuację zarówno Spółki jak i całej gospodarki w roku obrotowym 2021/2022, była trwająca epidemia wirusa SARS-CoV-2. W związku z dużą liczbą osób chorych nadal obowiązywały środki nadzwyczajne, w tym stan zagrożenia epidemicznego. Powyższe okoliczności spowodowały, iż możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce została znacznie ograniczona. DB Energy poddając się wprowadzonym restrykcjom, jak również oczekiwaniom interesariuszy Spółki, wprowadziła procedury pracy zdalnej, jednocześnie zapewniając pełną ciągłość realizowanych projektów oraz procesów organizacyjnych w Spółce.

W dniu 16 maja 2022 roku na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 maja 2022 roku stan epidemii został zmieniony na stan zagrożenia epidemicznego. Niezależnie od powyższego, wdrożone w czasie pandemii procedury, w tym m.in. tryb pracy zdalnej, podwyższony reżim sanitarny, wciąż obowiązują w toku bieżącej działalności gospodarczej Grupy.

Ponadto należy zaznaczyć, że tryb działania zakładów przemysłowych sprzyja działalności DB Energy w ten sposób, że klienci przemysłowi cyklicznie mają zaplanowane okresy przestojów w działalności, który wykorzystują do realizacji projektów służących zwiększeniu efektywności energetycznej oraz redukcji kosztów funkcjonowania. Dodatkowo na konkurencyjność oferty DB Energy w pozytywny sposób wpływa możliwość realizacji takich projektów bez ponoszenia kosztów przez klientów dzięki finansowaniu inwestycji w modelu ESCO.

W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Zaistniałe zdarzenia wywarły istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektyw gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie, zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych. W obliczu mocno zmieniającego się otoczenia gospodarczego, a także szeregu sankcji nałożonych na Rosję, Spółka w sposób pośredni może zostać dotknięta negatywnymi następstwami powyższych wydarzeń.

Na dzień bilansowy wpływ potencjalnych negatywnych zmian w otoczeniu gospodarczym Spółki nie jest możliwy do jednoznacznej identyfikacji, a tym samym nie zachodzą wystarczające przesłanki do dokonywania korekt w pozycjach bilansowych objętych HIF.

W ocenie Zarządu Spółki sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

W zakresie istotnych zdarzeń dla działalności Spółki, które miały miejsce po dniu bilansowym, tj. po dniu 30 czerwca 2022, należy wskazać następujące:

- zawarcie istotnej umowy o wartości 16,0 mln zł na budowę jednostek kogeneracyjnych, instalacji absorpcyjnej oraz nagrzewnic na hali CTL współpracujących z instalacją fotowoltaiczną dla Żabka Polska
    - zdarzenie nie wymaga dokonania korekty
    - zwiększenie wartości kontraktów będzie miało wpływ na wysokość przychodów raportowanych przez Grupę w kolejnych okresach sprawozdawczych

- zawarcie listu intencyjnego z Legnicką Specjalną Strefą Ekonomiczną oraz Last Energy Polska w zakresie budowy elektrowni składającej się z 10 małych reaktorów jądrowych (SMR)
    - zdarzenie nie wymaga dokonania korekty
    - list intencyjny nie stanowi zobowiązania do realizacji projektu dla żadnej ze stron. Jednakże w przypadku realizacji projektu objętego listem intencyjnym, projekt ten będzie miał istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych

- utworzenie dwóch spółek zależnych – DB ESCO ZP 1 oraz DB ESCO ZP 2, których zadaniem będzie realizacja w modelu ESCO dostawy jednostek kogeneracyjnych oraz urządzeń absorpcyjnych na potrzeby CTL dla Żabka Polska
    - zdarzenie nie wymaga dokonania korekty
    - realizacja projektów w modelu ESCO przez spółki zależne, będzie miała wpływ na wyniki finansowe grupy kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych

- zawarcie aneksu do istotnej umowy z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp z o.o., który zwiększa wartość umowy o kwotę 1,8 mln zł do łącznej kwoty 43,4 mln zł
    - zdarzenie nie wymaga dokonania korekty
    - zwiększenie wartości kontraktów będzie miało wpływ na wysokość przychodów raportowanych przez Grupę w kolejnych okresach sprawozdawczych

- ustanowienie zastawu na aktywach o istotnej wartości na rzecz Efficiency Solutions II Sarl
    - zdarzenie nie wymaga dokonania korekty
    - ustanowienie zastawu stanowi wypełnienie postanowień umowy finansowania i pełni rolę zabezpieczenia zwrotu otrzymanych środków od podmiotu finansującego
    - przedmiotem zastawu jest zbiór ruchomości, w którego skład wchodzą maszyny i urządzenia stanowiące instalację, która została wykonana przez Emitenta w ramach realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni

Soufflet Polska sp. z o.o, w tym m.in. zakupione jednostki kogeneracyjne oraz urządzenia chłodnicze i służące odzyskowi ciepła
  - wartość ewidencyjna aktywów określona w umowie zastawu wynosi 3 074 800,00 euro. Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4 612 200,00 euro

- otrzymanie istotnego zamówienia o wartości 1 549 400,00 euro od Thermo Fisher Scientific Inc., przedmiotem którego jest budowa instalacji spalarni odpadów kotła grzewczego
  - zdarzenie nie wymaga dokonania korekty
  - zwiększenie wartości kontraktów będzie miało wpływ na wysokość przychodów raportowanych przez Grupę w kolejnych okresach sprawozdawczych

- w dniu 23 grudnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący 30 czerwca 2022 roku
  - zdarzenie nie wymaga dokonania korekty
  - na podstawie ww. uchwały zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2022 roku w wysokości 8.411.921,62 PLN (osiem milionów czterysta jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 62/100) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy Spółki

- doręczenie Spółce ze strony Sądu Okręgowego w Krakowie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym gospodarczym wraz pozwem spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze BOLESŁAW SA w Bukownie, o zapłatę kwoty 2.069.320,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi
  - zdarzenie nie wymaga korekty
  - roszczenie dotyczy umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Zamawiającym - Spółką Zakłady Górniczo-Hutnicze BOLESŁAW SA w dniu 28 czerwca 2019 roku
  - Emitent uznaje roszczenie Zamawiającego za bezzasadne, zarówno w zakresie podstaw jak i wysokości dochodzonych kar
  - Emitent wystąpi ze sprzeciwem do nakazu zapłaty w wymaganym terminie, jak również szczegółowo odniesie się do pozwu Zamawiającego
  - Emitent informuje, że prace związane z przedmiotową umową zostały wykonane w całości i odebrane przez Zamawiającego
  - w ocenie Emitenta roszczenie Zamawiającego stanowi odpowiedź na roszczenie Spółki. Z uwagi na fakt, że Zamawiający był w zwłoce z odbiorem prac, Spółka wystąpiła o zapłatę kary umownej w wysokości 1 504.960,00 zł, stosownie do postanowień umowy

- zawarcie Aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej przez Spółkę z Santander Bank Polska SA w dniu 15 grudnia 2020 roku
  - zdarzenie nie wymaga korekty
  - przedmiotem Aneksu jest zwiększenie maksymalnej wysokości udzielonego Spółce finansowania w ramach kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 3.000.000,00 zł do kwoty 4.000.000,00 zł

- zawarcie istotnej umowy podwykonawczej o wartości 1.160.000,00 euro z ZAMER Zdzisław Żuromski
  - zdarzenie nie wymaga korekty
  - przedmiotem umowy jest podwykonawstwo części prac wynikających z zamówienia przedmiotem którego jest budowa instalacji spalarni odpadów kotła grzewczego dla Thermo Fisher Scientific Inc.

- zawarcie istotnej umowy o współpracę z Last Energy Polska
  - zdarzenie nie wymaga korekty
  - umowa jest rezultatem realizacji założeń listu intencyjnego zawartego pomiędzy Emitentem a Last Energy
  - na mocy przedmiotowej umowy Emitent będzie wspierać Last Energy swoimi usługami doradztwa w zakresie energetyki zakładów przemysłowych oraz we współpracy z Last Energy będzie mogła oferować swoim klientom przemysłowym małe modułowe elektrownie jądrowe o mocy elektrycznej 20 MW

Powyższe zdarzenia nie wymagają wprowadzenia korekt w Historycznych Informacjach Finansowych, będą jednakże miały istotny wpływ na wyniki finansowe roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2023 roku, a także na wyniki finansowe kolejnych okresów sprawozdawczych.

Wpływ przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

(stanowią integralną część Historycznych Informacji Finansowych)

Uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

		Korekta	Stan na 01.07.2019 (wg UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan na 01.07.2019 (wg MSSF)
A.	**Aktywa trwałe**		**6 133 057,15**	**106 503,00**	**6 239 560,15**
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	**A**	1 609 860,44	(1 435 369,52)	174 490,92
II.	Prawo do użytkowania aktywów	**A**	0,00	1 435 369,52	1 435 369,52
III.	Wartości niematerialne	**B**	319 917,03	4 129 955,33	4 449 872,36
IV.	Aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
V.	Należności długoterminowe		0,00	0,00	0,00
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**C**	16 812,00	37 200,75	54 012,75
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	**B**	4 186 467,68	(4 060 653,08)	125 814,60
B.	**Aktywa obrotowe**		**15 185 769,52**	**(138 217,34)**	**15 047 552,18**
I.	Zapasy	**D**	1 140 872,16	(63 749,57)	1 077 122,59
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	**C**	11 284 569,38	(242 148,00)	11 042 421,38
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego		0,00	0,00	0,00
IV.	Aktywa z tytułu umów z klientami		0,00	0,00	0,00
V.	Pozostałe należności	**D**	49 904,29	64 296,25	114 200,54
VI.	Aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
VII.	Rozliczenia międzyokresowe		172 016,66	358,30	172 374,96
VIII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 641 896,03	(463,32)	2 641 432,71
Aktywa razem			**21 318 826,67**	**(31 714,34)**	**21 287 112,33**

		Korekta	Stan na 01.07.2019 (wg UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan na 01.07.2019 (wg MSSF)
A.	**Kapitał własny**		**6 732 775,83**	**(30 459,32)**	**6 702 316,51**
I.	Kapitał podstawowy		306 146,00	0,00	306 146,00
II.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		3 055 974,00	0,00	3 055 974,00
III.	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	**E**	0	(969,14)	(969,14)
IV.	Wynik finansowy bieżącego roku	**E**	2 714 105,92	138 831,65	2 852 937,57
B.	**Zobowiązania długoterminowe**		**1 132 997,53**	**0,00**	**1 132 997,53**
I.	Rezerwy długoterminowe		0,00	0,00	0
II.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		72 415,00	0,00	72 415,00
III.	Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)		1 060 582,53	0,00	1 060 582,53
	- w tym zobowiązania z tytułu leasingu		1 060 582,53	0,00	1 060 582,53
IV.	Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00	0
C.	**Zobowiązania krótkoterminowe**		**13 453 053,31**	**(1 255,02)**	**13 451 798,29**
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		7 912 218,44	(1 255,02)	7 910 963,42

		Korekta	Stan na 01.07.2019 (wg UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan na 01.07.2019 (wg MSSF)
II.	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**F**	0,00	1 056 735,72	1 056 735,72
III.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	**G**	0,00	25 613,00	25 613,00
IV.	Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)		1 564 665,56	0,00	1 564 665,56
	- w tym zobowiązania z tytułu leasingu		325 775,15	0,00	325775,15
V.	Pozostałe zobowiązania	**G**	396 889,37	(25 613,00)	371 276,37
VI.	Rezerwy krótkoterminowe		85 166,19	0,00	85 166,19
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	**F**	3 494 113,76	(1 056 735,72)	2 437 378,04
Kapitał własny i zobowiązania			**21 318 826,67**	**(31 714,34)**	**21 287 112,33**

Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, związane z przejściem na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, wynikały z następujących okoliczności:

A Reklasyfikacja środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu zgodnie z UoR i wyodrębnienie pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania": 1 435 365,52 zł

B Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych związanych z projektem badawczo-rozwojowym DiagSys do Wartości niematerialnych: 4 060 653,08

C Aktualizacja wartości należności: 242 148,00 zł oraz rekalkulacja odroczonego podatku dochodowego, w związku z dokonanym odpisem aktualizującym należności: 37 200,75 zł

D reklasyfikacja zaliczek na dostawy z pozycji „Zapasy" do pozycji „Pozostałe należności": 63 749,57 zł

E Rekalkulacja wyniku finansowego z lat ubiegłych: 138 831,65 zł

F Wyodrębnienie pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami" z pozycji „Rozliczenia międzyokresowe": 1 056 735,72 zł

G Wyodrębnienie pozycji „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego" z pozycji „Pozostałe zobowiązania": 25 613,00 zł

Uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

		Korekta	Stan w okresie 01.07.2019 – 30.06.2020 (wg UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan w okresie 01.07.2019 – 30.06.2020 (wg MSSF)
A.	**Przychody ze sprzedaży**		**25 499 854,87**	**0,00**	**25 499 854,87**
B.	**Koszty operacyjne razem**		**22 089 381,95**	**0,00**	**22 089 381,95**
I.	Zużycie surowców i materiałów		354 965,94	0,00	354 965,94
II.	Świadczenia pracownicze		2 809 840,14	0,00	2 809 840,14
III.	Amortyzacja		560 897,93	0,00	560 897,93
IV.	Usługi obce		13 100 219,23	0,00	13 100 219,23
V.	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne		258 283,75	0,00	258 283,75
VII.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów		5 005 174,97	0,00	5 005 174,97
C.	**Wynik brutto ze sprzedaży**		**3 410 472,92**	**0,00**	**3 410 472,92**
	Pozostałe przychody operacyjne		359 817,64	0,00	359 817,64
	Pozostałe koszty operacyjne	**A**	109 535,44	(52 259,01)	57 276,43
D.	**Wynik operacyjny**		**3 660 755,12**	**52 259,01**	**3 713 014,13**
	Przychody finansowe		42 316,21	(1 075,00)	41 241,21
	Koszty finansowe		216 211,05	(1 075,00)	215 136,05
E.	**Wynik przed opodatkowaniem**	**B**	**3 411 257,83**	**127 861,46**	**3 539 119,29**
	Podatek dochodowy		698 487,75	8 073,00	706 560,75
	Bieżący	**C**	619 914,00	176 389,00	796 303,00
	Odroczony	**C**	78 573,75	(168 316,00)	(89 742,25)
F.	**Wynik okresu**		**2 712 770,08**	**119 788,46**	**2 832 558,54**

Zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, związane z przejściem na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, wynikały z następujących okoliczności:

A Aktualizacja wartości odpisu na należności, w związku z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kapitałowych: 52 259,01 zł

B wyłączenie amortyzacji wartości firmy: 75 602,45 zł

C rekalkulacja podatku dochodowego: 176 389,00 zł i odroczonego podatku dochodowego: 168 316,00 zł

Uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Korekta	Stan w okresie 01.07.2019 - 30.06.2020 (wg UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan w okresie 01.07.2019 - 30.06.2020 (wg MSSF)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	**A**	**0,00**	**3 539 119,29**	**3 539 119,29**
Zysk (strata) netto	**A**	**2 712 770,08**	**(2 712 770,08)**	**0,00**
II. Korekty o pozycje:		**704 778,30**	**(673 775,18)**	**31 003,12**
1. Amortyzacja		560 897,93	0,00	560 897,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	**B**	(2 410,80)	2 410,80	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	**B**	202 891,18	(6 290,95)	196 600,23
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(29 811,60)	0,00	(29 811,60)
5. Zapłacony podatek dochodowy	**A**	0,00	(706 560,75)	(706 560,75)
6. Pozostałe pozycje netto		(26 788,41)	36 665,72	9 877,31
- w tym umorzenie pożyczek		0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego		**3 417 548,38**	**152 574,03**	**3 570 122,41**
IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego		**(5 602 973,98)**	**885 784,65**	**(4 717 189,33)**
1. Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych		893 312,01	(52 259,00)	841 053,01
2. Zmiana stanu podatku odroczonego	**C**	0,00	0,00	0,00
3. Zmiana stanu zapasów		(909 662,93)	0,00	(909 662,93)
4. Zmiana stanu rezerw	**D**	32 073,60	51 168,00	83 241,60
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	**D**	(5 007 738,46)	(52 038,46)	(5 059 776,92)
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	**E**	(610 958,20)	632 294,14	21 335,94
7. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	**D,E**	**0,00**	**306 619,97**	**306 619,97**
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(2 185 425,60)**	**1 038 358,68**	**(1 147 066,92)**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		**96 341,46**	**0,00**	**96 341,46**
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych		96 341,46	0,00	96 341,46
2. Wpływy ze sprzedaży udziałów w podmiotach powiązanych		0,00	0,00	0,00
3. Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych		0,00	0,00	0,00
4. Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
5. Wpływy z udzielonych pożyczek		0,00	0,00	0,00
6. Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych		0,00	0,00	0,00
7. Otrzymane odsetki		0,00	0,00	0,00
8. Otrzymane dywidendy		0,00	0,00	0,00

	Korekta	Stan w okresie 01.07.2019 - 30.06.2020 (wg UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan w okresie 01.07.2019 - 30.06.2020 (wg MSSF)
9. Wpływy z tytułu leasingu		0,00	0,00	0,00
10. Pozostałe wpływy		0,00	0,00	0,00
II. Wydatki		**34 359,03**	**969 056,51**	**1 003 415,54**
1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	**E**	34 359,03	969 056,51	1 003 415,54
2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym		0,00	0,00	0,00
3. Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		0,00	0,00	0,00
4. Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych		0,00	0,00	0,00
5. Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		0,00	0,00	0,00
7. Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		0,00	0,00	0,00
8. Pozostałe wydatki		0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**61 982,43**	**845 091,65**	**907 074,08**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		**2 425 227,61**	**0,00**	**2 425 227,61**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00	0,00
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		1 830 000,00	0,00	1 830 000,00
3. Wpływy z emisji papierów dłużnych		0,00	0,00	0,00
4. Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe wpływy		595 227,61	0,00	595 227,61
- w tym otrzymane dotacje		595 227,61	0,00	595 227,61
II. Wydatki		**678 224,56**	**(9,97)**	**678 214,59**
1. Spłata kredytów i pożyczek		0,00	0,00	0,00
2. Wykup papierów dłużnych		0,00	0,00	0,00
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		497 014,56	0,00	497 014,56
4. Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		0,00	0,00	0,00
5. Wypłacone dywidendy		0,00	0,00	0,00
6. Zapłacone odsetki		181 210,00	(9,97)	181 200,03
7. Pozostałe wydatki		0,00	0,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**1 747 003,05**	**9,97**	**1 747 013,02**
D. Zmiana stanu środków pieniężnych		**(307 127,98)**	**0,00**	**(307 127,98)**
Różnice kursowe netto		0,00	0,00	0,00

	Korekta	Stan w okresie 01.07.2019 – 30.06.2020 (wg UoR)	Efekt przejścia na MSSF	Stan w okresie 01.07.2019 – 30.06.2020 (wg MSSF)
E. Środki pieniężne na początek okresu		**2 641 432,71**	**0,00**	**2 641 432,71**
F. Środki pieniężne na koniec okresu		**2 334 304,73**	**0,00**	**2 334 304,73**

Zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, związane z przejściem na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, wynikały z następujących okoliczności:

A Zmiana punktu wyjścia do prezentacji przepływów z zysku netto na zysk brutto oraz wyodrębnienie pozycji zapłaconego podatku dochodowego

B Aktualizacja wyceny różnic kursowych oraz odsetek i udziałów w zyskach

C Korekta wartości zmiany stanu należności, w wyniku rekalkulacji wartości należności, w związku z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kapitałowych

D Wyodrębnienie pozycji „Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów"

E Reklasyfikacja projektów w toku i rozliczeń międzyokresowych związanych z projektami w toku oraz wartościami niematerialnymi

Zmiany związane z przejściem z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF dotyczące poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zawarte zostały w odpowiednich notach i objaśnieniach.

.....	.....	.....
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*

Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej DB ENERGY

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r.

Spis treści

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY 4

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB ENERGY 5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DB ENERGY 7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 7
Prezentacja i ujawnienia dotyczące (podstawowego) zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję 8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DB ENERGY 9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DB ENERGY 11

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH INFORMACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY 13

Podstawowe informacje 14
Informacje ogólne o Grupie 17
Skład organów jednostki dominującej na dzień 31.12.2022 r. 20
Podstawa sporządzenia Śródrocznego Sprawozdania Finansowego 21
Ocena kontynuacji działalności 21
Oświadczenie o zgodności 22
Zatwierdzenie danych finansowych 23
Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza 23
Szacunki i profesjonalny osąd 24
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości 26
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości 43
Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów 43
Korekta błędu 44
Segmenty operacyjne 44

NOTY DO ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY 46

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe 47
Nota 2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 48
Nota 3 Wartości niematerialne 49
Nota 4 Zapasy 50
Nota 5 Należności z tytułu dostaw i usług 51
Nota 6 Aktywa z tytułu umów z klientami 51
Nota 7 Pozostałe należności (krótkoterminowe) 52
Nota 8 Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe) 52
Nota 9 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 53
Nota 10 Zobowiązania z tytułu umów z klientami 53
Nota 11 Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe) 54
Nota 12 Rozliczenia międzyokresowe 55
Nota 13 Przychody ze sprzedaży – według rodzaju 56
Nota 14 Podział kosztów 56
Nota 15 Koszty finansowe 56
Nota 16 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 57

POZOSTAŁE OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY 68

1. Zdarzenia i transakcje , które są znaczące dla zrozumienia sytuacji finansowej Grupy 69
2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 69

3. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania 69
4. Zmiany w strukturze Grupy w ciągu okresu śródrocznego, w tym połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja oraz zaniechanie działalności 69
5. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu .69
6. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości 70
7. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji 70
8. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 70
9. Rozstrzygnięcie spraw sądowych 70
10. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależne od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej, czy w zamortyzowanym koszcie 70
11. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych 70
12. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów 70
13. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych 71
14. Kapitał podstawowy 71
15. Zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 72
16. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi 72
17. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw 73
18. Informacje o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego 73
19. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego 74
20. Instrumenty finansowe 75
21. Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług 75
22. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach 75
23 Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Grupę 76
24. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności 76
25. Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych 76

Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej DB ENERGY

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB ENERGY

		Nota	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
A.	**Aktywa trwałe**		**9 122 582,76**	**9 211 425,06**	**9 522 176,15**
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	**1**	131 540,18	167 187,38	85 181,87
II.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	**2**	1 766 975,71	2 122 685,96	2 388 165,54
III.	Wartości niematerialne	**3**	7 028 107,37	6 725 592,22	6 513 656,99
IV.	Aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
V.	Należności długoterminowe		0,00	0,00	0,00
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00	139 212,25
VII.	Rozliczenia międzyokresowe		195 959,50	195 959,50	395 959,50
B.	**Aktywa obrotowe**		**80 101 728,78**	**74 114 453,69**	**35 891 789,61**
I.	Zapasy	**4**	10 803 556,68	9 426 032,41	6 540 227,50
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	**5**	4 161 238,39	4 448 480,17	3 708 147,67
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego		333 533,00	67 668,00	0,00
IV.	Aktywa z tytułu umów z klientami	**6**	52 756 106,37	47 343 057,57	17 749 044,06
V.	Pozostałe należności	**7**	2 871 539,77	4 606 693,69	6 948 560,52
VI.	Aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00
VII.	Rozliczenia międzyokresowe		678 988,89	553 112,78	566 151,14
VIII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 496 765,68	7 669 409,07	379 658,72
Aktywa razem			**89 224 311,54**	**83 325 878,75**	**45 413 965,76**

		Nota	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
A.	**Kapitał własny**		**21 499 535,35**	**20 206 162,86**	**10 661 295,10**
I.	Kapitał podstawowy		306 146,00	306 146,00	306 146,00
II.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		3 029 185,60	3 029 185,60	3 029 185,60
III.	Różnice kursowe z przeliczenia		(66 751,33)	(51 430,03)	(9 855,72)
IV.	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych		16 922 261,29	8 688 030,00	8 688 437,18
V.	Wynik finansowy bieżącego roku		1 308 693,80	8 234 231,29	(1 352 617,96)
B.	**Zobowiązania długoterminowe**		**35 651 684,08**	**35 964 243,61**	**17 125 713,56**
I.	Rezerwy długoterminowe		0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 568 568,95	1 304 112,03	41 930,46
III.	Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	**8**	30 750 175,44	32 327 191,89	17 083 783,10
	- w tym zobowiązania z tytułu leasingu		939 277,06	1 202 878,76	1 554 325,92
IV.	Pozostałe zobowiązania		2 332 939,69	2 332 939,69	0,00
C.	**Zobowiązania krótkoterminowe**		**32 073 092,11**	**27 155 472,28**	**17 626 957,10**

	Nota	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**9**	5 423 386,50	6 792 649,02	8 629 026,03
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**10**	16 862 213,99	11 172 383,93	407 334,00
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0,00	0,00	456 871,25
IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	**11**	2 436 606,27	2 682 022,07	2 413 294,73
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu		890 352,24	919 394,91	769 726,00
V. Pozostałe zobowiązania		1 724 249,32	819 871,85	448 008,38
VI. Rezerwy krótkoterminowe		162 465,78	224 375,16	142 240,13
VII. Rozliczenia międzyokresowe	**12**	5 464 170,25	5 464 170,25	5 130 182,58
Kapitał własny i zobowiązania		**89 224 311,54**	**83 325 878,75**	**45 413 965,76**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DB ENERGY

		Nota	01.07.2022 -31.12.2022	01.07.2021 -31.12.2021
A.	**Przychody ze sprzedaży**	**13**	**25 572 006,97**	**26 818 497,15**
B.	**Koszty operacyjne razem**	**14**	**22 583 041,75**	**27 281 934,43**
I.	Zużycie surowców i materiałów		4 604 114,72	1 196 079,43
II.	Świadczenia pracownicze		2 334 817,95	2 136 454,95
III.	Amortyzacja		391 373,41	357 079,48
IV.	Usługi obce		14 675 252,72	23 335 637,73
V.	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		0,00	0,00
VI.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne		560 914,30	256 682,84
VII.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów		16 568,65	0,00
C.	**Wynik brutto ze sprzedaży**		**2 988 965,22**	**(463 437,28)**
	Pozostałe przychody operacyjne		969 428,46	208 321,10
	Pozostałe koszty operacyjne		61 214,53	165 597,60
D.	**Wynik operacyjny**		**3 897 179,15**	**(420 713,78)**
	Przychody finansowe		5 426,70	35 088,30
	Koszty finansowe		1 329 455,13	568 838,48
E.	**Wynik przed opodatkowaniem**		**2 573 150,72**	**(954 463,96)**
	Podatek dochodowy		1 264 456,92	398 154,00
	Bieżący		0,00	398 154,00
	Odroczony		1 264 456,92	0,00
F.	**Wynik okresu**		**1 308 693,80**	**(1 352 617,96)**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2022 -31.12.2022	01.07.2021 -31.12.2021
Zysk okresu	**1 308 693,80**	**(1 352 617,96)**
Inne całkowite dochody	**0,00**	**(4 440,12)**
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,00	(4 440,12)
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,00	0,00
Łącznie całkowite dochody	**1 308 693,80**	**(1 357 058,08)**

Prezentacja i ujawnienia dotyczące (podstawowego) zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję

Wartość aktywów netto na jedną akcję	31.12.2022	31.12.2021
Liczba akcji zwykłych	3 061 460	3 061 460
Rozwodniona liczba akcji	3 061 460	3 061 460
Wartość aktywów netto	21 499 535,35	10 661 295,10
Wartość aktywów netto na jedną akcję zwykła (w PLN)	7,02	3,48
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w PLN)	7,02	3,48
Zysk (podstawowy)	1 308 693,80	(1 352 617,96)
Zysk (podstawowy) na jedną akcję (w PLN)	0,43	(0,44)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	0,43	(0,44)

Wartość aktywów netto przypadającą na jedną akcję zwykłą obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji DB ENERGY SA dla danego okresu. Obliczona w ten sposób liczba akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na 31 grudnia 2021 r. wynosiła 3 061 460 szt.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji DB ENERGY SA na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 3 061 460 szt. i nie zmieniła się wg stanu na dzień na dzień 31 grudnia 2021 r.

Zysk na jedną akcję zwykłą (EPS) obliczono, jako iloraz zysku netto danego okresu przypadającego na zwykłych akcjonariuszy i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu okresu. Zysk na jedną akcję zwykłą na dzień 31.12.2022 r. wyniósł 0,43 zł, natomiast na dzień 31.12.2021 r. wyniósł -0,44 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DB ENERGY

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego roku	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu 01.07.2022	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(51 430,03)**	**16 922 261,29**	**0,00**	**20 206 162,86**
Zmiana polityki rachunkowości						
Stan na początek okresu 01.07.2022 skorygowany	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(51 430,03)**	**16 922 261,29**	**0,00**	**20 206 162,86**
Wynik okresu					1 308 693,80	1 308 693,80
Koszty emisji akcji						
Inne całkowite dochody			(15 321,30)			(15 321,30)
Inne						
Wypłata dywidendy						
Stan na koniec okresu 31.12.2022	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(66 751,33)**	**16 922 261,29**	**1 308 693,80**	**21 499 535,35**

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego roku	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu 01.07.2021	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(5 415,61)**	**8 688 437,18**	**0,00**	**12 018 353,17**
Zmiana polityki rachunkowości						
Stan na początek okresu 01.07.2021 skorygowany	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(5 415,61)**	**8 688 437,18**	**0,00**	**12 018 353,17**
Wynik okresu					8 234 231,29	8 234 231,29
Koszty emisji akcji						
Inne całkowite dochody			(46 014,43)			(46 014,43)
Inne				(407,18)		(407,18)
Wypłata dywidendy						
Stan na koniec okresu 30.06.2022	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(51 430,04)**	**8 688 030,00**	**8 234 231,29**	**20 206 162,85**

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego roku	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu 01.07.2021	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(5 415,60)**	**8 688 437,18**		**12 018 353,18**
Zmiana polityki rachunkowości						
Stan na początek okresu 01.07.2021 skorygowany	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**(5 415,60)**	**8 688 437,18**		**12 018 353,18**
Wynik okresu					(1 352 617,96)	(1 352 617,96)
Koszty emisji akcji						
Inne całkowite dochody						
Inne			(4 440,12)			(4 440,12)
Wypłata dywidendy						
Stan na koniec okresu 31.12.2021	**306 146,00**	**3 029 185,60**	**9 855,73**	**8 688 437,18**	**(1 352 617,96)**	**10 661 295,09**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DB ENERGY

	01.07.2022 -31.12.2022	01.07.2021 -31.12.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	**2 573 150,72**	**(954 463,96)**
II. Korekty o pozycje:	**24,31**	**440 022,00**
1. Amortyzacja	391 373,41	357 079,48
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	44 077,73	(8 292,66)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 114 175,50	568 786,46
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	(31 105,29)
5. Podatek dochodowy bieżącego okresu	0,00	(398 154,00)
6. Pozostałe pozycje netto	(19 280,41)	300 118,01
- w tym umorzenie pożyczek	0,00	0,00
7. Zapłacony podatek dochodowy	(1 530 321,92)	(348 410,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	**2 573 175,03**	**(514 441,96)**
IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego	**1 533 439,07**	**(15 410 779,06)**
1. Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(3 390 653,10)	(16 628 921,13)
2. Zmiana stanu podatku odroczonego	1 264 456,92	0,00
3. Zmiana stanu zapasów	(1 377 524,27)	(5 232 143,98)
4. Zmiana stanu rezerw	(61 909,39)	(68 006,29)
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(464 885,05)	6 818 294,50
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(125 876,11)	(92 734,88)
7. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	5 689 830,06	(207 267,28)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**4 106 614,10**	**(15 925 221,01)**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**0,00**	**107 346,84**
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	0,00	107 346,84
2. Wpływy ze sprzedaży udziałów w podmiotach powiązanych	0,00	0,00
3. Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
4. Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Wpływy z udzielonych pożyczek	0,00	0,00
6. Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
7. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
8. Otrzymane dywidendy	0,00	0,00
9. Wpływy z tytułu leasingu	0,00	0,00
10. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	**(302 515,15)**	**(25 970,31)**
1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(302 515,15)	(25 970,31)
2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	0,00
3. Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0,00	0,00
4. Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
5. Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
7. Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
8. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(302 515,15)**	**81 376,53**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**0,00**	**7 264 969,98**

	01.07.2022 -31.12.2022	01.07.2021 -31.12.2021
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	7 264 969,98
3. Wpływy z emisji papierów dłużnych	0,00	0,00
4. Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
- w tym otrzymane dotacje	0,00	0,00
II. Wydatki	**(2 976 742,33)**	**(730 844,63)**
1. Spłata kredytów i pożyczek	(1 483 242,69)	(228 825,00)
2. Wykup papierów dłużnych	0,00	0,00
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(292 644,37)	(417 657,39)
4. Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Wypłacone dywidendy	0,00	0,00
6. Zapłacone odsetki	(1 200 855,27)	(84 362,24)
7. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(2 976 742,33)**	**6 534 125,35**
D. Zmiana stanu środków pieniężnych	**827 356,62**	**(9 309 719,13)**
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
E. Środki pieniężne na początek okresu	**7 669 409,07**	**9 689 377,85**
F. Środki pieniężne na koniec okresu	**8 496 765,69**	**379 658,72**

Informacje objaśniające do Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych

Grupy Kapitałowej DB ENERGY

(stanowią integralną cześć Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych)

Podstawowe informacje

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DB ENERGY („Grupa", „Grupa DB ENERGY") jest DB ENERGY SA („Spółka", „Emitent"). Misją Grupy Kapitałowej DB Energy jest optymalizowanie działalności przedsiębiorstw przemysłowych pod kątem zużycia energii poprzez wdrażanie przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Usługi doradcze DB Energy bazują na szczegółowych pomiarach wszystkich parametrów sieci odbiorczej klienta i zużywanej przez niego energii elektrycznej, cieplnej bądź chłodu. Kompleksowość oferty DB Energy w zakresie łączenia różnych procesów technologicznych w celu optymalizacji energetycznej przedsiębiorstw stanowi o unikalności oferty. DB Energy, indywidualnie dla każdego odbiorcy, opracowuje możliwe do wdrożenia techniczne rozwiązania poprawy efektywności energetycznej wraz z szczegółową analizą ich opłacalności.
W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 roku Grupa kontynuowała działalność w czterech podstawowych obszarach:

- realizacja projektów inwestycyjnych, w tym w modelu ESCO,
- audyty energetyczne przedsiębiorstw,
- audyty efektywności energetycznej i pozyskiwanie Białych Certyfikatów (BC),
- działalność badawczo-rozwojowa.

Obszary biznesowe Grupy DB ENERGY SA:

- Audyty energetyczne przedsiębiorstwa,
- Audyty efektywności energetycznej,
- Inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Company),
- Generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych,
- Inne (pomiary itp.).

Obszary biznesowe Willbee Energy GmbH:

- Audyty energetyczne przedsiębiorstwa,
- Inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Company),
- Generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych,
- Inne (pomiary itp.).

Obszary biznesowe APPS Sp. z o.o.:

- Pomiary pracy sieci elektroenergetycznej,
- Komercjalizacja systemu DiagSys oraz urządzeń APPS.

Obszary biznesowe DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o.:

- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.

Obszary biznesowe DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.:

- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.

Kluczowym obszarem działania Grupy jest kompleksowa realizacja projektów inwestycyjnych służących poprawie efektywności energetycznej przemysłu w modelach GW i ESCO.
W celu przygotowania koncepcji projektowej inwestycji DB ENERGY przeprowadza przemysłowe audyty energetyczne, takie jak:

- audyt energetyczny przedsiębiorstwa – obowiązkowy audyt dla dużych przedsiębiorstw (zgodnie z Ustawą o efektywności energetycznej z dn. 20 maja 2016r.), pełniący funkcję przeglądu energetycznego potwierdzającego realizację działań w ramach re/certyfikacji ISO 50001,
- audyt efektywności energetycznej - w celu szczegółowego określenia efektów technicznych, energetycznych i finansowych modernizacji. Niezbędny do uzyskania świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty),
- audyt Walk Through – w celu identyfikacji potencjału redukcji zużycia energii,
- audyt urządzeń chłodniczych – w celu oceny efektywności energetycznej urządzeń.

DB ENERGY zakończyło realizację projektu współfinansowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2021, którego celem jest opracowanie systemu umożliwiającego zdalną kontrolę pracy urządzeń napędowych, zapobieganie i szybkie usuwanie awarii maszyn oraz redukcję zużycia energii elektrycznej w zainstalowanych systemach w części odpowiadającej dofinansowaniu ze środków współfinansowanych przez

NCBiR. W związku z zakończeniem prac w ramach części projektu B+R DiagSys dofinansowanej przez NCBiR, Spółka złożyła wniosek o płatność końcową. DB Energy będzie rozwijać system DiagSys w kolejnych okresach. W ramach struktury Grupy Kapitałowej DB Energy, podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację opracowanego systemu i urządzenia pomiarowego będzie APPS Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej DB ENERGY została objęta Spółka dominująca DB ENERGY SA oraz następujące spółki zależne: APPS Sp. z o.o., WILLBEE Energy GmbH, DB ESCO ZP1 Sp. z o.o., DB ESCO ZP2 Sp. z o.o.

DB ENERGY jest liderem w branży usług efektywności energetycznej dla przemysłu w Polsce. Firma realizuje projekty poprawy efektywności energetycznej w dużych i średnich zakładach przemysłowych o szerokim zróżnicowaniu i zakresie. Projekty prowadzone są zaczynając od identyfikacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej, przez ich projektowanie i realizację, uwzględniając finansowanie w modelach ESCO (Energy Saving Contract – finansowanie długoterminowe) lub EPC (Energy Performance Contract – finansowanie na czas realizacji), a także świadczy usługi zarządzania efektywnością energetyczną u klienta, w tym bieżącego monitorowania instalacji przemysłowych i ich predykcyjnego utrzymania, docelowo w oparciu o system DiagSYS.

Powołana do życia w 2013 roku APPS Sp. z o.o. świadczy usługi pomiarowe w zakresie efektywności energetycznej i będzie podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację opracowanego systemu DiagSYS oraz urządzeń pomiarowych.

Powołana do życia w 2019 roku Willbee Energy GmbH zajmuje się kompleksową obsługą dużych i średnich firm przemysłowych w zakresie efektywności energetycznej, w szczególności na rynku EU w tym na rynku niemieckim, także w modelu ESCO. Spółka Willbee Energy GmbH poza doradztwem angażuje się również w projektowanie, finansowanie i realizowanie inwestycji energooszczędnych w przemyśle.

Z kolei spółki DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. zostały powołane do życia w 2022 roku w związku z realizacją założeń biznesowych umowy zawartej przez DB ENERGY z Żabka Polska Sp. z o.o.

Zakres oferty usługowej Grupy Kapitałowej obejmuje przede wszystkim:

- Audyt energetyczny przedsiębiorstwa,
- Audyt efektywności energetycznej,
- Inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Company) oraz generalnego wykonawstwa,
- Inne (pomiary itp.).

Audyt energetyczny przedsiębiorstwa (AEP, ang. Company Energy Audit - CEA, audyt EED)

Odbiorcami tego rodzaju usług świadczonych przez Spółkę są przede wszystkim duże, polskie i unijne przedsiębiorstwa, zobowiązane do wykonania takiego audytu przez Ustawę o efektywności energetycznej (na szczeblu unijnym przez Energy Efficiency Directive). Podstawowy cel usługi to opracowanie planu poprawy efektywności energetycznej w całym przedsiębiorstwie. Po przeprowadzeniu audytu, badana firma uzyskuje komplet informacji odnośnie tego, jakie inwestycje należy wdrożyć dla poprawy efektywności energetycznej działalności danej spółki (tzw. przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej – PSPEE).

Audyt efektywności energetycznej (AEE, ang. Energy Efficiency Audit – EEA)

Rozwinięciem audytu energetycznego przedsiębiorstwa (CEA) jest audyt efektywności energetycznej (AEE, EEA) przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej (PSPEE), wskazanego do realizacji w audycie CEA. Taki audyt staje się podstawą uzyskania Białego Certyfikatu. Efektem audytu EEA może być też pełna koncepcja projektowa przeprowadzenia inwestycji energooszczędnej, na bazie której przygotowywana jest oferta finansowania w modelu ESCO lub Generalnego Wykonawstwa. Odbiorcami tych usług są przede wszystkim przedsiębiorstwa planujące realizowanie inwestycji energooszczędnych (średni i duży przemysł). Audyt EEA jest też podstawą ubiegania się o dotacje, w tym w ramach programów UE, krajowych i regionalnych.

Projekty inwestycyjne w modelu generalnego wykonawstwa oraz inwestycje w modelu ESCO (Energy Service Company)

Grupa Kapitałowa oferuje możliwość kompleksowej realizacji przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej w modelu generalnego wykonawstwa. W tym modelu DB ENERGY (dla klientów krajowych) lub

WILLBEE ENERGY (dla klientów zagranicznych) pełni rolę dostawcy i wykonawcy przedsięwzięcia. Realizacja prac odbywa się poprzez zaangażowanie zasobów własnych oraz podwykonawców.

Inwestycje w modelu ESCO polegają na finansowaniu i realizacji energooszczędnej inwestycji przez firmę działającą w modelu ESCO, która jest stroną finansującą i realizującą inwestycję energooszczędną u strony trzeciej (klienta). W takim modelu modernizacji podlega infrastruktura klienta, a modernizacja finansowana i realizowana jest przez firmę typu ESCO. Tego rodzaju projekty mają na celu z jednej strony obniżenie wydatków na energię ponoszone przez klientów, a z drugiej strony stanowią dla nich zewnętrzne i najczęściej pozabilansowe źródło finansowania przedsięwzięcia. Emitent w ramach współpracy w modelu ESCO oferuje usługi energetyczne, poprawiające efektywność energetyczną klienta i partycypuje w korzyściach wynikających ze zmniejszenia kosztów zużycia energii – model ESCO opiera się na zasadach wynagrodzenia za sukces (success fee).

Pozostałe usługi

Pozostałe usługi obejmują takie obszary jak:

- konsulting energetyczny, projekty techniczno-budowlane,
- szkolenia,
- pomiary instalacji elektrycznych, cieplnych, chłodu i sprężonego powietrza,
- rozwiązania poligeneracyjne (służą do produkcji czterech lub więcej mediów w jednej instalacji; najczęściej są to: prąd elektryczny, ciepło, chłód oraz para technologiczna),
- ekspertyzy dotyczące opłacalności oraz finansowania inwestycji w obszarze gospodarki energetycznej.

Informacje ogólne o Grupie

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

W skład Grupy na dzień 31.12.2022 r. wchodzi DB ENERGY SA jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Adres rejestrowy	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale 31.12.2022	31.12.2021
APPS Sp. z o.o.	Al. Armii Krajowej 45, Wrocław	Usługi efektywności energetycznej	100%	100%
WILLBEE Energy GmbH	Lorenzweg 43, Magdeburg	Usługi efektywności energetycznej	100%	100%
DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o.	Al. Armii Krajowej 45, Wrocław	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	100%	100%
DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.	Al. Armii Krajowej 45, Wrocław	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	100%	100%

W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa DB ENERGY powiększyła się o dwie spółki zależne: DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.

Dane Jednostki dominującej

Nazwa: DB ENERGY Spółka Akcyjna

Siedziba, adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław

Podstawowy przedmiot działalności:

74,90,Z, Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
71,12,Z, Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
43,21,Z, Wykonywanie instalacji elektrycznych
71,20,B, Pozostałe badania i analizy techniczne
72,19,Z, Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
74,10,Z, Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania

Organ prowadzący rejestr: Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000685455

REGON: 021249140

NIP: 8942995375

Czas trwania Spółki: Nieograniczony

Jednostka zależna

Nazwa: APPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba, adres: Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław

Podstawowy przedmiot działalności:

71,20,B, Pozostałe badania i analizy techniczne

74,,, Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna

71,,, Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne

KRS:	0000481158
REGON:	022271934
NIP:	8822119174
Czas trwania Spółki:	Nieograniczony
Sposób konsolidacji:	Metoda pełna

Jednostka zależna

Nazwa:	WILLBEE Energy Gesselschaft mit beschränkter Haftung (odpowiednik spółki z o.o.)
Siedziba, adres:	Lorenzweg 43, 39124 Magdeburg (Niemcy)

Podstawowy przedmiot działalności:
Badania i projektowanie w obszarze potencjału efektywności energetycznej, audyty energetyczne, doradztwo w zakresie efektywności energetycznej oraz przeprowadzanie działań modernizacyjnych i zmierzających do zaoszczędzenia energii, jak też wszystkie czynności mające związek z tym obszarem działania.

Numer rejestrowy:	HRB 27014
NIP:	DE324838956
Czas trwania Spółki:	Nieoznaczony
Sposób konsolidacji:	Metoda pełna

Jednostka zależna

Nazwa:	DB ESCO ZP 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław

Podstawowy przedmiot działalności:
71,12,Z, Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
64,99,Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
70,22,Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
77,39,Z, Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane

KRS:	0000984608
REGON:	522684980

NIP:	8992932052
Czas trwania Spółki:	Nieograniczony
Sposób konsolidacji:	Metoda pełna

Jednostka zależna

Nazwa:	DB ESCO ZP 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	Al. Armii Krajowej 45, 50-541 Wrocław

Podstawowy przedmiot działalności:

71,12,Z, Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

64,99,Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

70,22,Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

77,39,Z, Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane

KRS:	0000984498
REGON:	522670966
NIP:	8992931911
Czas trwania Spółki:	Nieograniczony
Sposób konsolidacji:	Metoda pełna

Skład organów jednostki dominującej na dzień 31.12.2022 r.

Zarząd

Krzysztof Lech Piontek	Prezes Zarządu
Dominik Jan Brach	Członek Zarządu
Piotr Wojciech Danielski	Członek Zarządu

W dniu 11 grudnia 2020 roku na mocy uchwały Rady Nadzorczej, Zarząd spółki został powołany na nową trzyletnią kadencję. Skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej: w dniu 22 grudnia 2020 r. powołana została Rada Nadzorcza na nową trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji przedstawia się następująco:

Ireneusz Wąsowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Słoński	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Władysław Pisz	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Aleksander Łoś	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Mróz	Członek Rady Nadzorczej

Podstawa sporządzenia Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa" zatwierdzonym przez UE („MSR 34") i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze Skonsolidowanymi Historycznymi Informacjami Finansowymi za rok zakończony 30 czerwca 2022 r.

Na podstawie postanowień Uchwały nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w związku ze złożeniem do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu, jednostka sporządza sprawozdania finansowe („jednostkowe" i skonsolidowane) zgodnie z MSSF UE.

Niniejsze skonsolidowane Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy lub przez pozostałe dochody całkowite, aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, a także zobowiązań finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych, na terytorium Ukrainy prowadzony jest intensywny konflikt zbrojny. Zarząd DB Energy po przeprowadzonej analizie potencjalnego wpływu powyższej sytuacji na działalność DB Energy oraz podmiotów zależnych nie widzi zagrożenia dla kontynuacji prowadzonej działalności. W szczególności Grupa Kapitałowa nie prowadzi w żadnym zakresie działalności na terytorium Ukrainy lub Rosji, jak również podmioty gospodarcze z tych krajów nie są bezpośrednimi klientami lub dostawcami DB Energy.

W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Zaistniałe zdarzenia wywarły istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektyw gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie, zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych. W obliczu mocno zmieniającego się otoczenia gospodarczego, a także szeregu sankcji nałożonych na Rosję, Spółka w sposób pośredni może zostać dotknięta negatywnymi następstwami powyższych wydarzeń.

W ocenie Zarządu Spółki sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nadto należy wskazać, że przyszły wpływ prowadzonego konfliktu na działalność Grupy Kapitałowej na dzień zatwierdzenia do publikacji Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych, nie jest możliwy do oszacowania.

Ocena kontynuacji działalności

Niniejsze skonsolidowane Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez DB ENERGY oraz Grupę Kapitałową DB ENERGY przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych kierownik jednostki dokonał oceny zdolności jednostki do kontynuacji działalności, w szczególności pod kątem rentowności dotychczasowej działalności oraz dostępu do środków finansowych na prowadzenie działalności, nie stwierdzono występowania okoliczności wskazujących na występowanie istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuowania działalności przez DB ENERGY oraz Grupę.

W związku z zawartą umową z Efficiency Solutions II SV S. à r. l w przedmiocie finansowania projektów ESCO, której termin obowiązywania kończy się 30 września 2023 roku, Zarząd DB ENERGY podejmie działania w zakresie kontynuowania współpracy z podmiotem finansującym, w celu wydłużenia okresu obowiązywania umowy lub zawarcia nowej umowy na kolejne lata.

Niezależnie od powyższego kierownictwo będzie podejmowało działania w zakresie identyfikacji i oceny atrakcyjności innych alternatywnych źródeł finansowania projektów ESCO.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa" zatwierdzonym przez UE („MSR 34").

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Zakres niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2018 r. poz.757 ze zm.) („Rozporządzenie") i obejmuje 6-miesięczny okres sprawozdawczy od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. i okres porównawczy od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., odpowiednio dla rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych, a także dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2022 r. i dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2021 r.

Jednostki zależne prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez przepisy lokalne. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nieujęte w księgach rachunkowych jednostek zależnych, które zostały wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego tych jednostek do zgodności z MSSF.

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r., jak również jej wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za okres zakończony dnia 31 grudnia 2022 r.

Przy sporządzeniu Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co przy sporządzeniu Historycznych Informacji Finansowych.

Zatwierdzenie danych finansowych

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2022 roku, zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 lutego 2023 r.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną dla jednostki dominującej i walutą prezentacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej DB ENERGY, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w pełnych złotych.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest waluta kraju, w którym mają siedzibę.

Na dzień bilansowy dane dotyczące aktywów i pasywów, z wyjątkiem kapitałów własnych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie ogłaszanym przez NBP na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego roku. Skutki takich przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia".

Kapitały własne jednostek zagranicznych przy przeliczaniu wycenia się według stanu obowiązującego na dzień objęcia kontroli po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych przyjęto następujące średnie kursy NBP:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
1 EUR	4,6899	4,6806	4,5994

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów	31.12.2022	31.12.2021
1 EUR	4,7339	4,6078

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów zastosowano średni kurs Narodowego Banku Polskiego ogłoszony dla danej waluty z dnia poprzedzającego dzień transakcji.

Wycena walutowa jest za lata kiedy spółka wycenia podmiot powiązany.

Szacunki i profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 r. nie wystąpiły zmiany w sposobie dokonywania szacunków w porównaniu do zasad opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 30 czerwca 2022 r. z wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości opisanych w punkcie „Zmiany stosowanych zasad rachunkowości" niniejszego sprawozdania.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Pomimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa jednostki dominującej na temat bieżącej działalności i przyszłych zdarzeń, to i tak mogą się one różnić od rzeczywiście uzyskanych wyników. Kierownictwo jednostki dominującej podczas sporządzania sprawozdania finansowego dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które bezpośrednio mają wpływ zarówno na skonsolidowane historyczne informacje finansowe, jak i na ujętą w nim informację uzupełniającą. Szacunki i założenia, które przyjmuje Zarząd DB Energy do wykazywania wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dokonywane są przy wykorzystaniu danych historycznych oraz innych czynników, które są dostępne oraz uznawane za właściwe w danych okolicznościach.

Założenia, co do przyszłości oraz dostępne dane służą do szacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można jednocześnie określić przy wykorzystaniu innych źródeł. Przy dokonywaniu szacunków Zarząd DB Energy uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na koniec okresu sprawozdawczego. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej szacunki i założenia są poddawane bieżącym przeglądom. Korekty szacunków są rozpoznawane w tym okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, jeżeli korekty dotyczą tylko tego danego okresu. Natomiast, jeżeli korekty wpływają zarówno na okres, w którym dokonano zmiany, jak i na przyszłe okresy są one rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oraz w okresach przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym, dla których Jednostka dominująca dokonuje oszacowań.

Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych
Zarząd jednostki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji uwzględniając następujące przesłanki:
- oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, - utrata przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów,
- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji,
- inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów. Zarząd jednostki dominującej ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Klasyfikacja umów leasingu, w których grupa występuje jako leasingobiorca
Grupa występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego. Spółki zależne nie były stroną umów leasingowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupy wyceniają się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych informacji będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub zobowiązań, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rozpoznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży.
Ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne obciążenia związane ze sprzedażą.
W Grupie wyróżniane są cztery kategorie sprzedaży:
- realizacja projektów inwestycyjnych (w tym w modelu ESCO),
- audyty energetyczne przedsiębiorstwa (CEA),
- audyty efektywności energetycznej (EEA) i pozyskiwanie Białych Certyfikatów,
- pozostałe usługi.

Realizacja projektów inwestycyjnych

DB ENERGY realizuje projekty inwestycyjne służące poprawie efektywności energetycznej przemysłu w modelach generalnego wykonawstwa (GW) oraz poprzez udział w wygenerowanych oszczędnościach wynikających z realizacji projektu (ESCO).
W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu GW (Generalne Wykonawstwo), gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, z wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Jeśli wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte.
Stopień zaawansowania kontraktu może być ustalony na dwa sposoby:

- według udokumentowanego zaawansowania prac na kontrakcie (możliwe dokumenty: protokoły odbioru kolejnych etapów pracy, rozliczenie czasów pracy na kontrakcie),
- w przypadku braku możliwości oceny stopnia zaawansowania prac możliwe jest przyjęcie założenia, że stopień zaawansowania kontraktu jest proporcjonalny do poniesionych w danym okresie kosztów.

W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu ESCO (Energy Saving Company) określone wynagrodzenie może być uzależnione od osiąganych przez klienta Spółki oszczędności z projektu. Kierownictwo DB Energy oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w związku z realizacją danego przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej.
W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do kosztów ponoszonych w ramach realizacji projektu. Stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie.
Po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu instalacji do eksploatacji Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania.
Na każdym etapie rozliczania kontraktu, w przypadku rozpoznania straty na nim niezwłocznie ujmuje się ją w wynikach.
Za okres rozliczenia kontraktów przyjmuje się okresy raportowe (kwartały).

Rezerwy

Rezerwy na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.
Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Zarządu DB Energy na ten dzień.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd DB Energy ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

W odniesieniu do wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i nieoddanych bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, jednostka jest także zobowiązana do:

a) przeprowadzania corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jednakże jeżeli taki składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego;
b) przeprowadzania corocznie testu na utratę wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazana jako cena nabycia pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest corocznie testom na utratę wartości, na koniec roku obrotowego, tj. na dzień 30 czerwca.

Ważnym elementem polityki rachunkowości w obszarze kapitalizacji kosztów rozwoju projektów informatycznych i technologicznych („Projekty"), w tym. m.in. systemu diagnostyki napędów („DiagSys") jest rozgraniczenie momentu uznania ponoszonych kosztów za koszty prac badawczych oraz koszty prac rozwojowych. W tym celu kierownictwo DB Energy rozpoznaje dwa etapy realizacji Projektów związane z opracowaniem innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn, postrzeganego jako gotowy, unikatowy produkt wykorzystywany w procesach produkcyjnych pozwalający na zdalną kontrolę i zapobieganie oraz szybkie usuwanie awarii maszyn, a także redukcję zużycia energii elektrycznej w zainstalowanych systemach. Prace badawcze i rozwojowe są prowadzone przez DB ENERGY SA, natomiast podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację opracowanego systemu i urządzenia pomiarowego będzie APPS Sp. z o.o.

Etap pierwszy związany jest w szczególności z uzyskaniem informacji dotyczących nowych kierunków, czy też obszarów, w których można rozwijać daną technologię, aby móc maksymalnie wykorzystać jej możliwości. Powyższe działania Zarząd DB ENERGY SA klasyfikuje jako etap prac badawczych, a koszty z nim związane odnoszone są bezpośrednio w koszty okresu i ujmowane w tych kosztach w momencie ich poniesienia. Z uwagi na charakter ponoszonych kosztów są one ujmowane jako świadczenia pracownicze, usługi obce lub zużycie surowców i materiałów.

W ramach prac badawczych Spółka w sposób zaplanowany:

a) poszukuje nowatorskich rozwiązań w celu zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej,
b) poszukuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju,
c) poszukuje alternatywnych produktów, procesów, systemów lub usług,

d) formułuje, projektuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji nowych lub udoskonalonych produktów, procesów, systemów lub usług.

Drugi etap realizacji projektu związany jest z prowadzeniem prac w zakresie rozwoju technologii i ma na celu rozbudowywanie określonej technologii na różnych płaszczyznach w celu stworzenia kompletnego, unikalnego na globalną skalę produktu wykorzystywanego w procesach produkcyjnych. Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

a) wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych,
b) informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych przez Spółkę w kraju i zagranicą,
c) zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów Spółki na etapie testowania lub wdrażania produktu.

Po podjęciu przez kierownictwo DB ENERGY SA decyzji o rozwijaniu danej technologii w kierunku lub obszarze wyselekcjonowanym na pierwszym etapie realizacji projektu zgodnie z zasadami określonymi w MSR 38 „Wartości niematerialne", Spółka kapitalizuje wybrane koszty rozwoju technologii i ujmuje w bilansie jako aktywa, gdyż spełnione są wszystkie warunki wymienione w lit. a-f par. 57 standardu, o którym mowa, a więc Spółka jest w stanie udowodnić:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaż,
c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych.
f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Kapitalizacja dotyczy aktywa biznesowego rozumianego jako platforma DB ENERGY.

Zgodnie z par. 66 i 67 MSR 38 koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania.

Zidentyfikowane koszty są ewidencjonowane jako wartości niematerialne i prawne w ramach prac rozwojowych w trakcie realizacji. Identyfikacja, ewidencja oraz rozliczanie ww. kosztów rozwoju technologii informatycznych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki są wykonywane w DB ENERGY SA na podstawie przyjętych kryteriów kwalifikacji kosztów. Jeśli prace badawcze lub rozwojowe będą prowadzone przez podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DB ENERGY (dalej „GK DB ENERGY"), wówczas spółki te nie powinny same rozpoznawać aktywa bez uprzedniej konsultacji z DB ENERGY SA, ze względu na konieczność utrzymania spójnej metodologii w ramach całej GK DB ENERGY.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Nabyte oprogramowanie komputerowe	2 - 5 lat
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 - 5 lat

Zarząd DB Energy dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Zarząd DB Energy dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Zarząd DB Energy nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji wartości niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono utratę wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego. Jednocześnie na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Jeśli Zarząd DB Energy z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywu, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, DB Energy także:

a) przeprowadza corocznie (na dzień kończący rok obrotowy) test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

b) przeprowadza corocznie (na dzień kończący rok obrotowy) test na utratę wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, zgodnie w zasadami określonymi w MSR 36.

Rzeczowe aktywa trwałe

Zarząd DB Energy uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczowe aktywa trwałe, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć.

Do środków trwałych Zarząd DB Energy zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych.

Zarząd DB Energy wyodrębnia także grupy aktywów takie jak: sprzęt IT, urządzenia elektroniczne, meble biurowe, dla których określane są okresy amortyzacyjne.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres użytkowania tych środków, używając metody liniowej od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi dla odpowiednich kategorii środków trwałych:

Maszyny i urządzenia, w tym:	2 – 10 lat
Sprzęt IT	2 lata
Urządzenia elektroniczne	2 lata
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe, w tym:	5 - 10 lat
Meble biurowe	5 lat

Zarząd DB Energy dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów użytkowania środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Zarząd DB Energy dokonuje również weryfikacji czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, w razie ich stwierdzenia jednostka szacuje wartość odzyskiwalną w celu ustalenia konieczności dokonania odpisów aktualizujących. Utrata wartości aktywów następuje wówczas, kiedy wartość odzyskiwalna składnika aktywa jest niższa niż jego wartość bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość

odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono utratę wartości. Jednocześnie na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Jeśli kierownictwo DB Energy z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części, bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

Na pozostałe środki trwałe składają się urządzenia wykorzystywane w ramach działalności operacyjnej, takie jak meble biurowe, przepływomierze, kamery termowizyjne, analizatory, itp.

Grupa stosując zasadę istotności, nakłady na rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku o wartości początkowej do 10.000 zł odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek - kwalifikując je jako zużycie surowców i materiałów, jednocześnie dochowując należytej staranności by łączna wartość tak zakwalifikowanych wydatków nie przekroczyła zdefiniowanego poziomu istotności obowiązującego w danym roku obrotowym. Kontrolowanie przekroczenia poziomu istotności określonego na dany rok obrotowy monitorowane jest od pierwszego dnia danego roku obrotowego w sposób ciągły i odzwierciedlane w okresach sprawozdawczych Grupy - od momentu gdy łączna wartość nakładów przekroczy ustalony poziom istotności nakłady te kwalifikuje sią jako rzeczowe aktywa trwałe, wprowadza do ewidencji środków trwałych i amortyzuje przez przewidywany okres użytkowania.

Uproszczone podejście do kwalifikacji nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, których wartość początkowa nie przekracza 10.000 zł zostało zastosowane na podstawie par. 8 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" uznając, iż skutek zastosowania tego uproszczenia jest nieistotny, zgodnie z par. 7 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych", z uwzględnieniem wymagań par. 23 MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

Informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej. Istotność uzależniona jest od charakteru lub wielkości informacji bądź od obu tych czynników.

Jednostka ocenia, czy informacje, same w sobie lub w połączeniu z innymi informacjami, są istotne w kontekście całości sprawozdania finansowego.

W związku z tym, iż rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią istotnej pozycji aktywów Grupy kapitałowej zastosowane uproszczenie nie wpływa negatywnie na wartość informacyjną sprawozdania finansowego.

Wpływ zastosowanego uproszczenie na wyniki finansowe grupy oraz wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 1.

Poziom istotności jest wyznaczony jako średnia arytmetyczna z następujących wartości:

- 3,00% zysku brutto
- 0,50% sumy bilansowej
- 3,00% kapitału własnego
- 0,50% przychodów ze sprzedaży

Poziom istotności liczony jest na podstawie danych finansowych ze sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy.

Wyznaczenie poziomu istotności na podstawie średniej arytmetycznej uznaje się najbardziej odpowiednie, gdyż zapewnia porównanie skutków finansowych zastosowanych uproszczeń zarówno do sytuacji finansowej (aktywa) jak również do wyniku finansowego Grupy.

Dla niżej wskazanych okresów zastosowanie miały następujące progi istotności:

- dla okresu 01.07.2019-30.06.2020 kwota 102 767,58 zł
- dla okresu 01.07.2020-30.06.2021 kwota 157 572,09 zł
- dla okresu 01.07.2021-30.06.2022 kwota 191 598,04 zł
- dla okresu 01.07.2022-30.06.2023 kwota 431 661,63 zł

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Spółka posiada jednostki zależne. Jednostki zależne to podmioty w stosunku do których Grupa w sposób bezpośredni lub pośredni sprawuje kontrolę. DB Energy SA określa swój status jako jednostka dominująca, gdyż sprawuję bezpośrednią kontrolę nad jednostkami zależnymi.

Przez sprawowanie kontroli rozumie się sytuacje, gdy Spółka z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad inną jednostką.

Kontrola przejawia się również poprzez zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podmiotu zależnego w celu osiągania korzyści ekonomicznych. Zwykle sprawowanie kontroli łączy się z posiadaniem przez Podmiot Dominujący większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce zależnej.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, niesklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość bilansowa inwestycji jest poddawana testom na utratę wartości. Rozpoznana utrata wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych. Rozwiązanie rezerwy z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach, na postawie których Zarząd DB Energy określa zwrot z inwestycji.

Dywidendy stanowiące przychody z inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, w momencie ustalenia prawa do ich otrzymania. Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

DB Energy nie posiada jednostek stowarzyszonych oraz nie jest stroną wspólnych ustaleń umownych z innymi podmiotami.

Inne aktywa finansowe (poza udziałami i akcjami w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach)

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- Należności z tytułu dostaw i usług,
- Pozostałe należności (z wyłączeniem należności z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych, niepodlegających zasadom MSSF 9),
- Udzielone pożyczki,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Przychodów z tytułu odsetek, z uwagi na nieistotne kwoty, Grupa nie wyodrębnia jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane są w wyniku, w tym różnice kursowe prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto, do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9. Do tej kategorii Grupa zalicza wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nie dotyczy pochodnych instrumentów zabezpieczających, gdyż Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń).

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe" lub „Koszty finansowe". Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy pod kątem ryzyka kredytowego. Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście i zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i poziomy nieściągalności.

Utrata wartości aktywów finansowych

Podstawową metodą określania wysokości odpisów z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych jest metoda, zgodnie z założeniami której Kierownictwo DB Energy monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych w stosunku do początkowego jego ujęcia oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech stopni wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości (podejście ogólne). Metoda ta stosowana jest do aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz zamortyzowanego kosztu innych niż należności z tytułu dostaw i usług.

Stopnie wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości to:

- stopień 1 – aktywa finansowe obsługiwane na bieżąco (stosowany w odniesieniu do aktywów, których ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od początkowego ujęcia),
- stopień 2 – aktywa finansowe z pogorszoną obsługą (stosowany w przypadku istotnego wzrostu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia, przy jednoczesnym braku obiektywnych przesłanek utraty wartości),
- stopień 3 – aktywa finansowe nieobsługiwane (stosowany w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek utraty wartości).

W odniesieniu do stopnia 1 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, a w odniesieniu do stopnia 2 i 3 w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd DB Energy dokonuje oceny wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych stopni wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Dokonując takiej oceny, Kierownictwo Jednostki Dominującej posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny Zarząd DB Energy porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Informacje te mogą przykładowo obejmować zmiany ratingu dłużnika, powzięcie informacji o jego problemach finansowych lub o wystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w jego środowisku ekonomicznym, prawnym, technologicznym lub rynkowym. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Kierownictwo DB Energy stara się wykorzystywać przede wszystkim ratingi kredytowe i powiązane z nimi wskaźniki niewypłacalności.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje – zgodnie z możliwością, jaką daje standard – uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Podejście to wynika z faktu, iż należności Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15. Do wyliczenia odpisu Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania. Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące strat kredytowych oraz wpływ istotnych i możliwych do zidentyfikowania przyszłych czynników (np. rynkowych lub makroekonomicznych).

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności. W celu oszacowania parametru niewykonania zobowiązania przez kontrahenta Grupa wyodrębniła pięć przedziałów przeterminowania:

- Nieprzeterminowane,
- Przeterminowane od 1 do 30 dni,
- Przeterminowane od 31 do 60 dni,
- Przeterminowane od 61 do 90 dni,
- Przeterminowane od 91 do 180 dni,
- Przeterminowane powyżej 180 dni.

Dla każdego z powyższych przedziałów Kierownictwo DB Energy szacuje parametr niewykonania zobowiązania, który uwzględnia historyczny brak zapłaty za faktury sprzedażowe przez kontrahentów w okresie dwóch lat, poprzedzających rok poprzedni w stosunku do roku, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Wartość oczekiwanej straty kredytowej liczona jest w wyniku przemnożenia wartości należności w danym przedziale przeterminowania przez wyliczony parametr niewykonania zobowiązania.

W odniesieniu do należności handlowych Grupa dopuszcza również indywidualną możliwość określania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności dotyczy to:

- należności od dłużników znajdujących się w stanie likwidacji lub w stanie upadłości, należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega,
- pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu (w szczególności, gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności są równe albo wyższe od dochodzonej kwoty).

W powyższych sytuacjach odpis na należności może zostać utworzony w wysokości 100% ich wartości.

W wyniku indywidualnej analizy, w sytuacji gdy mimo przeterminowania należności powyżej 180 dni, Zarząd DB Energy posiada wiarygodną i popartą dokumentami deklarację płatności kontrahenta, odpis może nie zostać utworzony.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni. Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w wysokości różnicy między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego. Spółka ujawnia w sprawozdaniu finansowym informacje pozwalające na ocenę wpływu instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki oraz charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, na które Spółka jest narażona w okresie sprawozdawczym i na koniec okresu sprawozdawczego, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez Spółkę.

Aktywa finansowe są spisywane w całości, gdy Kierownictwo Jednostki Dominującej wyczerpie praktycznie wszystkie możliwości działania w zakresie ściągnięcia należności i uzna, że nie ma już racjonalnych podstaw do oczekiwania, iż należność uda się odzyskać.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Grupa wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z terminem zapadalności poniżej 12 miesięcy są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych. Do wyliczenia odpisu Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania.

Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

Należność z tytułu nadwyżki VAT naliczonego nad VAT należnym do rozliczenia w przyszłym okresie wykazywany jest w pozycji „Pozostałe należności".

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Należności z tytułu dostaw i usług niezafakturowanych
Są to należności z tytułu usług, które zostały wykonane w okresie sprawozdawczym (Grupa spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia), ale za które do dnia bilansowego nie została wystawiona faktura sprzedaży. Na dzień bilansowy Zarząd DB Energy uznaje jednak, że ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia, dlatego klasyfikuje tę pozycję aktywów jako należności. Należności z usług niezafakturowanych wynikających z umów ESCO, Grupa wykazuje w pozycji „Aktywa z tytułu umów z klientami".

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą przyszłych okresów.

Grupa rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w podziale na krótko- i długoterminowe.

Aktywa z tytułu umów z klientami

Aktywa z tytułu umów z klientami wynikają z przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów w stosunku do wystawionych faktur. W przypadku tych aktywów Grupa również spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, ale prawo do wynagrodzenia zależy od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu.

Powyższe ma szczególne zastosowanie do wyceny kontraktów ESCO. W ramach, których faktury związane ze zrealizowanym projektem są wystawiane w okresie do kilkunastu lat po przekazaniu klientowi inwestycji do eksploatacji. Dodatkowo wynagrodzenie określone w umowie może być uzależnione od osiąganych przez klienta Spółki oszczędności z projektu. Kierownictwo DB Energy oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w związku z realizacją danego przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej. Przy czym należy rozróżnić dwie fazy realizacji kontraktów ESCO: fazę realizacji inwestycji oraz fazę eksploatacji (po zakończeniu realizacji inwestycji).

W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do kosztów ponoszonych w ramach realizacji projektu. Stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie.

Po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu instalacji do eksploatacji Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania. Wartość oczekiwanych przychodów z tytułu umowy, z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania na podstawie MSSF 15, jest rozpoznawana jako przychód, a niezafakturowana część odnoszona jest na pozycję Aktywa z tytułu umów z klientami. Aktualizacja wartości aktywów z tytułu umów z klientami następuje w okresach kwartalnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione na określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Jednostki, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.
Waluty zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasach dewizowych wyceniane są według kursu średniego ustalanego dla danej waluty przez Prezesa NBP na dzień sprawozdawczy.
W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach banków), przeskalowane do horyzontu szacowania oczekiwanych strat kredytowych. W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego Grupa dokonuje analizy odzysków z wykorzystaniem scenariuszy ważonych prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

Leasing

Grupa w zakresie leasingu stosuje zasady zgodne z MSSF 16 „Leasing".

Zgodnie z MSSF 16 umowy leasingu od umów o świadczenie usług rozróżniane są na podstawie tego, czy korzystający z określonego składnika aktywów kontroluje aktywo będące przedmiotem umowy.

Uważa się, że kontrola istnieje, jeśli Grupa:

- posiada prawo do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów,
- posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

W przypadku zidentyfikowanych umów leasingu Grupa z jednej strony prezentuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania, z drugiej zaś zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Początkowe ujęcie i wycena

Dla umów zidentyfikowanych jako leasing Grupa ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu (tj. na datę, kiedy aktywo objęte umową leasingu jest dostępne dla Grupy do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje: kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Późniejsza wycena

Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu, tj. w pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości, ale także po odpowiednim skorygowaniu o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu (tj. modyfikacje nieskutkujące koniecznością ujęcia odrębnego leasingu). Amortyzacja prawa do użytkowania w Grupie dokonywana jest co do zasady metodą liniową. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Do szacowania ewentualnej utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa stosuje przepisy MSR 36 „Utrata wartości aktywów".

Zobowiązania z tytułu leasingu

Początkowe ujęcie

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty.

Późniejsza wycena

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki. Do naliczania odsetek Grupa stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, która jest sumą wartości stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko kredytowe Grupy. W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane, aby odzwierciedlić opisane zmiany. Aktualizacja wartości zobowiązania powoduje również konieczność odpowiedniej aktualizacji wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości (zgodnie z MSSF 16)

Grupa stosuje wyjątek praktyczny dotyczący umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu lub dla umów, w których przedmiot stanowi przedmiot o niskiej wartości początkowej. Zgodnie z uzasadnieniem wniosków Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do MSSF 16 za przedmioty o niskiej wartości uznać można przedmioty, których wartość nie przekracza równowartości 5 000,00 USD. Płatności leasingowe w przypadku obu wymienionych wyjątków rozpoznawane są w kosztach okresu, którego dotyczą. Ani aktywo z tytułu prawa do użytkowania ani odpowiadające mu zobowiązanie finansowe nie są w tym przypadku rozpoznawane.

Jeżeli dana umowa nie spełnia przesłanek do zaklasyfikowania jej jako umowa leasingu lub w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych bądź leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Kapitał własny

Na kapitał własny Grupy składają się:

- Kapitał podstawowy,
- Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- Zyski zatrzymane z lat ubiegłych,
- Wynik finansowy bieżącego okresu,
- Różnice kursowe z przeliczenia.

Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazywany jest w wysokości wykazywanej w umowie Spółki i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z:

- nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji; koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu Spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Zyski zatrzymane z lat ubiegłych stanowią zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych nie przeniesione w drodze uchwały organu zatwierdzającego do innej pozycji kapitałów lub do wypłaty dywidendy. W tej pozycji ujmuje się również zyski i straty odniesione na kapitał zapasowy na podstawie uchwały organu zatwierdzającego.

Kapitał wynikający z przeliczenia kapitałów własnych spółki zależnej z siedzibą poza terytorium kraju stanowią różnice kursowe z przeliczenia.

Rezerwy

Rezerwa jest zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

a) na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;

b) prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; oraz

c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki te nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie spowoduje wypływ z Grupy środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych zobowiązań odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zobowiązania z tytułu nadwyżki VAT należnego nad VAT naliczonym do rozliczenia w przyszłym okresie wykazywany jest w pozycji „Pozostałe zobowiązania".

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (dotyczy instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, które nie są ujmowane jako instrumenty zabezpieczające) lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

W ramach zobowiązań finansowych spółka prezentuje w szczególności wpływ zdarzeń gospodarczych (m.in. otrzymanie transzy finansowania, naliczenie odsetek itp.) wynikających z umów, na podstawie których spółka finansuje w szczególności realizacja projektów ESCO. Ze względu na charakter projektów ESCO, umowy służące pozyskaniu środków na realizację tych projektów są klasyfikowane jako „zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek" z uwagi na obowiązek zwrotu pozyskanych środków pieniężnych.

Jednostka klasyfikuje je jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ujmując skutki wyceny na każdy dzień bilansowy w wyniku finansowym. Zobowiązanie to prezentowane jest w zobowiązaniach krótkoterminowych w zakresie

przepływów jakie będą następowały do 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jako zobowiązania długoterminowe w pozostałej części.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Od momentu wdrożenia w Grupie MSSF 15, tj. od dnia 1 lipca 2019 roku, w pozycji Zobowiązania z tytułu umów z klientami prezentowane są zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów oraz przychody dotyczące nierozliczonych na dzień bilansowy prac, w tym otrzymane zaliczki, a także otrzymane wynagrodzenie za usługi rozliczane w czasie oraz inne zobowiązania związane z obowiązkiem świadczenia usług w przyszłości, m.in. koszty serwisów lub ubezpieczenia majątku.

Powyższe ma szczególne zastosowanie do projektów realizowanych w modelu ESCO. Po przekazaniu klientowi inwestycji do eksploatacji, pojawia się będzie konieczność do ponoszenia kosztów związanych z utrzymaniem infrastruktury (m.in. koszty serwisowania, remontów generalnych lub ubezpieczeń). Z uwagi na powyższe w momencie zakończenia okresu inwestycyjnego w projektach ESCO Kierownictwo DB Energy identyfikuje szacowane wydatki w całym okresie eksploatacyjnym projektu ESCO, a następnie stosownie do MSSF 15, rozpoznaje zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Aktualizacja wartości zobowiązań z tytułu umów z klientami następuje w okresach kwartalnych.

Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe to przede wszystkim zobowiązania warunkowe, przez które Grupa rozumie: możliwy obowiązek, który powstanie na skutek przeszłych zdarzeń, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub obecny obowiązek, który powstaje na skutek przeszłych zdarzeń, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu ponieważ: (i) nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie obowiązku spowodowało konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, bądź (i) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych oraz przychody z tantiem uzyskiwane po dniu bilansowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku, gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywa długoterminowe.

Zarząd Spółki dokonał przeglądu podatkowego transakcji i w kontekście interpretacji KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatku dochodowego" i nie stwierdził w okresie objętym Śródrocznymi Informacjami Finansowymi występowania niepewności w tym zakresie.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży. Ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne obciążenia związane ze sprzedażą.

W Grupie wyróżniane są cztery kategorie sprzedaży:

- realizacja projektów inwestycyjnych (w tym w modelu ESCO),

- audyty energetyczne przedsiębiorstwa (CEA),

- audyty efektywności energetycznej (EEA) i pozyskiwanie Białych Certyfikatów,

- pozostałe usługi.

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem poniższych elementów służących właściwej identyfikacji przychodów:

a. Identyfikacja umowy z kontrahentem - umowa z kontrahentem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr i usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra i usługi, które mają być przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra i usługi, które zostaną przekazane kontrahentowi;

b. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia – w momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr i usług przyrzeczonych w umowie z kontrahentem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz kontrahenta dobra i usługi;

c. Ustalenie ceny transakcyjnej - w celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwała w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług na rzecz kontrahenta;

d. Przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia - Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w wysokości, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które przysługuje Grupie w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług kontrahentowi;

e. Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia - Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Za moment wykonania świadczenia uznaje się przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi. Przychody są ujmowane jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która

została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Za moment wykonania świadczenia uznaje się przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi. Przychody są ujmowane jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku kontraktów budowlanych rozliczenie przychodów następuje w okresach miesięcznych na podstawie miesięcznych protokołów zaawansowania robót. W przypadku sprzedaży energii wytworzonej przychód rozpoznawany jest w momencie wytworzenia energii i wprowadzenia jej do sieci energetycznej.

Realizacja projektów inwestycyjnych

DB ENERGY realizuje projekty inwestycyjne służące poprawie efektywności energetycznej przemysłu w modelach generalnego wykonawstwa (GW) oraz poprzez udział w wygenerowanych oszczędnościach wynikających z realizacji projektu (ESCO).
W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu GW (Generalne Wykonawstwo), gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, z wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Jeśli wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte.

Stopień zaawansowania kontraktu może być ustalony na dwa sposoby:

- według udokumentowanego zaawansowania prac na kontrakcie (możliwe dokumenty: protokoły odbioru kolejnych etapów pracy, rozliczenie czasów pracy na kontrakcie),
- w przypadku braku możliwości oceny stopnia zaawansowania prac możliwe jest przyjęcie założenia, że stopień zaawansowania kontraktu jest proporcjonalny do poniesionych w danym okresie kosztów.

W przypadku realizacji projektów inwestycyjnych w modelu ESCO (Energy Saving Company) określone wynagrodzenie może być uzależnione od osiąganych przez klienta Spółki oszczędności z projektu. Kierownictwo DB Energy oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w związku z realizacją danego przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej. Przy czym należy rozróżnić dwie fazy realizacji kontraktów ESCO: fazę realizacji inwestycji oraz fazę eksploatacji (po zakończeniu realizacji inwestycji).

W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do kosztów ponoszonych w ramach realizacji projektu. Stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie.

Po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu jej do eksploatacji Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania.

Na każdym etapie rozliczania kontraktu, w przypadku rozpoznania straty na nim niezwłocznie ujmuje się ją w wynikach.

Za okres rozliczenia kontraktów przyjmuje się okresy raportowe (kwartały).

Kontrakty wieloelementowe

W przypadku kontraktów wieloelementowych Grupa dokonuje ich szczegółowej analizy celem zapewnienia prawidłowego ujęcia w sprawozdaniu finansowym. Właściwe ujęcie przychodów wynikających z kontraktów wieloelementowych polega na ocenie, czy dostarczane produkty i usługi powinny być rozliczane jako samodzielne elementy, dla których przychód jest rozpoznawany niezależnie, czy też kontrakt powinien być rozpoznawany jako nierozerwalna całość. W przypadku wyodrębnienia w ramach kontraktu sprzedaży niezależnych elementów, cena kontraktu jest alokowana do poszczególnych jego elementów, w oparciu o ich relatywną wartość godziwą bądź koszt prognozowany powiększony o marżę.

Audyty Energetyczne

DB ENERGY świadczy usługi przeprowadzenia przemysłowych audytów energetycznych takich jak:

- audyt energetyczny przedsiębiorstwa (CEA),
- audyt efektywności energetycznej (AEE) i pozyskiwanie Białych Certyfikatów,

Przychody z tytułu usług związanych z przeprowadzeniem przemysłowych audytów energetycznych stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia, w przypadku którego klient korzysta z usługi po jej wykonaniu, w konsekwencji powoduje to rozpoznanie przychodu po stronie Grupy po udokumentowanym zakończeniu wykonania usługi (np. obustronnie podpisany protokół odbioru).
Przychód z tytułu uzyskania świadectw efektywności energetycznej (tzw. success fee) jest rozpoznawany w momencie sprzedaży Białych Certyfikatów.

Pozostałe usługi

Do pozostałych usług świadczonych przez DB ENERGY zalicza się ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno-budowlane, koncepcje.

Analogicznie jak w przypadku usług audytowych, świadcząc usługi pozostałe Grupa rozpoznaje przychód po zakończeniu wykonania usługi.

Istotny element finansowania

Ustalając cenę transakcyjną, Grupa koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o zmianę wartości pieniądza w czasie, jeśli rozkład w czasie płatności uzgodniony przez strony umowy (w sposób wyraźny lub domyślny) daje klientowi lub Grupie istotne korzyści z tytułu finansowania przekazania dóbr lub usług klientowi. W takich okolicznościach uznaje się, że umowa zawiera istotny element finansowania.

Grupa nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Istotny element finansowania nie występuje w umowie z klientem m.in. wtedy, gdy różnica między przyrzeczonym wynagrodzeniem a ceną sprzedaży gotówkowej dobra lub usługi wynika z powodów innych niż udostępnienie finansowania klientowi lub Grupie oraz różnica między tymi kwotami jest proporcjonalna do jej przyczyny. Zazwyczaj ma to miejsce, gdy zgodnie z warunkami płatności klient Grupy może być zabezpieczony przed brakiem właściwego wywiązania się z części lub całości zobowiązań umownych przez drugą stronę umowy.

Koszty umów z klientami

Koszty pozyskania umowy (doprowadzenia do zawarcia umowy) to dodatkowe koszty ponoszone przez Grupę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem.

W przypadku pomyślnego pozyskania klienta Grupa ujmuje te koszty jako bezpośredni koszt realizowanego projektu. Natomiast w przypadku niepodpisania umowy z klientem koszty są ujmowane jako koszty pośrednie/międzywydziałowe.

Grupa ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia.

Koszty wykonania umowy to koszty poniesione w związku z wykonywaniem umowy zawartej z klientem. Grupa ujmuje te koszty jako składnik aktywów, gdy nie są objęte zakresem innego standardu (np. MSR 2 Zapasy, MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe lub MSR 38 Wartości niematerialne), oraz gdy spełniają one wszystkie następujące kryteria:

- koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub z przewidywaną umową z klientem,
- koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Grupy, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełniania) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości; oraz
- koszty te są wykazywane w rozliczeniach międzyokresowych w przypadku gdy dotyczą innego okresu lub wielu okresów.

Koszty operacyjne

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Koszty zużytych materiałów i towarów Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Dla kontraktów rozliczanych w czasie na kontach rozliczeń międzyokresowych kosztów prowadzona jest szczegółowa analityka pozwalająca wyodrębnić koszty prowadzenia poszczególnych projektów.

Koszty niezwiązane bezpośrednio z konkretnymi zleceniami, odnoszone są na wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe.

Dotacje unijne i rządowe

Zgodnie z MSR 20, Grupa nie ujmuje dotacji rządowych łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z dotacjami oraz dotacje będą otrzymane. Fakt, iż jednostka gospodarcza otrzymała dotacje, nie stanowi sam w sobie przekonującego dowodu na to, że związane z dotacją warunki zostały lub będą spełnione.

Dotacje rządowe ujmuje się w księgach w taki sposób, aby przychód z tytułu dotacji był ujmowany współmiernie do ponoszonych kosztów z nią związanych. Grupa przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

- dotacje do aktywów – początkowo jako osobna pozycja w rozliczeniach międzyokresowych (przychody przyszłych okresów), a następnie w sposób systematyczny prezentowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów,
- dotacje do przychodów – jako pozycja „Pozostałe przychody operacyjne/ finansowe".

Od momentu ujęcia dotacji rządowej w sprawozdaniu do wszystkich powiązanych z nią zobowiązań lub aktywów warunkowych stosuje się MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe".

Dotację rządową, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana Grupie celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Dla celów zachowania odrębnej ewidencji zdarzeń związanych z dofinansowaniem w ramach dotacji, w systemie księgowym tworzone są obiekty odrębnie dla każdego projektu.

Wykazywanie transakcji w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy kończący kolejny kwartał danego roku obrotowego wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego („NBP") wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów.

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej ujmuje się odpowiednio:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- po kursie przyjętym w dokumencie odprawy celnej (SAD) lub innym wiążącym dokumencie - zobowiązania w przypadku importu towarów przechodzących odprawę celną,

- po kursie obowiązującym dla celów podatku dochodowego i VAT - w przypadku operacji gospodarczych polegających na wewnątrzwspólnotowym nabyciu lub wewnątrzwspólnotowej dostawie towaru (WNT lub WDT),
- po kursie obowiązującym dla celów podatku dochodowego - w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP dla danej waluty obowiązującym na dzień bilansowy.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań, jak również sprzedaży lub kupnie walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych. Przy ewidencji rozchodu walut z rachunku walutowego stosowana jest metoda FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Raportowanie segmentów działalności

Grupa nie wyróżnia segmentów działalności.

Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, która przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (licznik), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących (mianownik) w ciągu danego okresu.

Rozwodniony zysk netto na akcje jest ilorazem wartości zysku netto za okres sprawozdawczy i sumy średnioważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym oraz wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 30 czerwca 2022 r. W prezentowanym okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku nie zaszły zmiany.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe" oraz zmiany do MSSF 17– zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – definicja wartości szacunkowych – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy" - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji tj. leasing – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2023 r.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

W ocenie Grupy, powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wymienione wyżej zmiany w MSSF, które będą miały zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 lipca 2022 r. lub później nie powinny mieć, w ocenie kierownictwa Grupy, istotnego wpływu na sprawozdawczość finansową Grupy w przyszłych latach obrotowych. Jednakże należy wziąć pod uwagę potencjalne przyszłe zmiany założeń i warunków, które stanowią podstawę do osądów dokonywanych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, dlatego Grupa dokona ponownej weryfikacji wpływu zmian w MSSF przed datą ich wejścia w życie w kolejnych okresach raportowych.

Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędu.

Segmenty operacyjne

Grupa DB ENERGY świadczy usługi z zakresu efektywności energetycznej, oferując kompleksowe doradztwo i obsługę projektów inwestycyjnych dla dużych i średnich zakładów przemysłowych. Grupa wykonuje projekty efektywności energetycznej redukujące zużycie energii, co przekłada się na generowanie oszczędności u klientów.

DB ENERGY nie wyróżnia segmentów działalności. Grupa działa w jednym segmencie – efektywność energetyczna.

W strukturze sprzedaży Grupa wyróżnia cztery kategorie usług:

- ESCO i projekty inwestycyjne,
- audyty energetyczne przedsiębiorstw,
- audyty efektywności energetycznej i pozyskiwanie Białych Certyfikatów (BC),
- inne usługi.

Mając na uwadze specyfikę prowadzonej działalności, w tym:

a) ponoszenie kosztów, w których znaczący udział stanowią świadczenia pracownicze oraz usługi obce, wykonywane przez te same podmioty w związku z osiąganiem przychodów z różnych obszarów sprzedaży,
b) wykorzystywanie w większości tych samych aktywów w celu osiągania przychodów z różnych obszarów sprzedaży,

oraz ze względu na znaczącą zmianę struktury przychodów w minionych latach, związaną z przyjętą strategią rozwoju, Grupa nie wyróżnia segmentów działalności i wykazuje informacje o zysku lub stracie, aktywach i zobowiązaniach jako wspólne dla wszystkich obszarów sprzedaży w prowadzonym segmencie działalności „efektywność energetyczna".

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Struktura przychodów – według rodzaju

Przychody ze sprzedaży	01.07.2022-31.12.2022		01.07.2021-31.12.2021	
	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	98,91	25 293 699,66	99,64	26 721 684,92
- audyt EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów	3,70	945 070,75	0,46	123 521,24
- audyt CEA	0,97	247 052,92	3,25	870 561,36
- ESCO i projekty inwestycyjne	92,06	23 540 639,46	94,52	25 350 116,26
- inne usługi, w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno - budowlane, koncepcje	2,19	560 936,53	1,41	377 486,05
2. Sprzedaż towarów i materiałów (struktura rzeczowa)	1,09	278 307,31	0,36	96 812,23
	100,00	**25 572 006,97**	**100,00**	**26 818 497,15**

Struktura przychodów – struktura terytorialna

Przychody ze sprzedaży - struktura terytorialna	01.07.2022-31.12.2022	01.07.2021-31.12.2021
Przychody ze sprzedaży produktów/usług	25 293 699,66	26 721 684,92
na terenie kraju	*24 997 658,57*	*26 399 335,00*
na terenie Unii Europejskiej	*296 041,09*	*322 349,92*
na terenie krajów trzecich	*0,00*	*0,00*
Przychody ze sprzedaży towarów	278 307,31	96 812,23
na terenie kraju	*278 307,31*	*96 812,23*
Przychody ze sprzedaży - struktura terytorialna	**25 572 006,97**	**26 818 497,15**

Aktywa trwałe – struktura terytorialna

Aktywa trwałe - struktura terytorialna	01.07.2022-31.12.2022	01.07.2021-31.12.2021
Aktywa trwałe	9 122 582,76	9 522 176,15
na terenie kraju	*9 122 582,76*	*9 522 176,15*
na terenie Unii Europejskiej	*0,00*	*0,00*
na terenie krajów trzecich	*0,00*	*0,00*
Aktywa trwałe - struktura terytorialna	**9 122 582,76**	**9 522 176,15**

Wskazane aktywa trwałe nie obejmują instrumentów finansowych, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz praw wynikających z umów ubezpieczeniowych.

Struktura przychodów – grupy odbiorców

Przychody ze sprzedaży	01.07.2022-31.12.2022	01.07.2021-31.12.2021
Sektor rządowy	0,00	0,00
Sektor prywatny	25 572 006,97	26 818 497,15
Razem	**25 572 006,97**	**26 818 497,15**

Struktura przychodów – główni klienci

01.07.2022-31.12.2022	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.	39,71	10 154 374,20
Słodownia Soufflet Polska Sp. z o.o.	28,37	7 255 562,92
Bwi Poland Technologies Sp. z o.o.	19,09	4 881 594,29
Żabka Polska Sp. z o.o.	9,44	2 414 700,00
Pozostali	3,39	865 875,56
Razem	**100,00**	**25 572 006,97**

01.07.2021-31.12.2021	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
Słodownia Soufflet Polska Sp. z o.o.	56,53	15 161 293,44
Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.	16,19	4 343 100,00
Bwi Poland Technologies Sp. z o.o.	5,25	1 435 739,95
Pozostali	21,92	5 878 363,76
Razem	**100,00**	**26 818 497,15**

Noty do Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych Grupy Kapitałowej DB ENERGY

(stanowią integralną część Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych)

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe

Informacje dotyczące szacunków

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto, nie później niż na koniec roku obrotowego, na podstawie bieżących szacunków Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2022 r. Grupa nie zmieniła sposobu dokonywania szacunków. W okresie trwającym od 01.07.2022 r. do 31.12.2022 r. nie dokonano również zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
a) środki trwałe, w tym:	131 540,18	167 187,38	85 181,87
- grunty	*0,00*	*0,00*	*0,00*
- maszyny i urządzenia	*50 250,67*	*59 963,48*	17 209,03
- środki transportu	*46 621,10*	*67 802,36*	34 688,70
- pozostałe środki trwałe	*34 668,41*	*39 421,54*	33 284,14
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	**131 540,18**	**167 187,38**	**85 181,87**

Grupa nie posiada gruntów użytkowanych wieczyście.

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, z zastrzeżeniem kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, który na dzień bilansowy nie był wykorzystany. Rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią zabezpieczenia umowy kredytu obrotowego. Na dzień 31.12.2022 r., 30.06.2022 r. oraz na dzień 31.12.2021 r. nie występowały zobowiązania umowne w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2022 r., 30.06.2022 r. oraz na dzień 31.12.2021 r. nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Mając na względzie zasadę istotności, o której mowa w par. 7 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych", Grupa stosuje uproszczone zasady ujmowania dla nakładów na aktywa o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku oraz o niskiej jednostkowej wartości początkowej tj. do wartości nieprzekraczającej 10.000 zł. W takiej sytuacji wartość takich nakładów jest odnoszona w koszty zużycia surowców i materiałów.

Wartości nakładów ujętych w kosztach zużycia surowców i materiałów w ramach okresu śródrocznego oraz poprzedniego roku obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	01.07.2022-31.12.2022	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2021-31.12.2021
Maszyny i urządzenia	42 448,18	71 428,48	52 880,71
- w tym sprzęt IT	*23 209,05*	*53 244,11*	*39 542,84*
- w tym urządzenia elektroniczne	*19 239,13*	*18 184,37*	*13 337,87*
Pozostałe środki trwałe	2 557,93	9 192,63	6 491,02
- w tym meble	*2 557,93*	*9 192,63*	*6 491,02*
Razem	**45 006,11**	**80 621,11**	**59 371,73**

Dla wyżej wskazanych okresów zastosowanie miały następujące progi istotności:

- dla okresu 01.07.2020-30.06.2021 kwota 157 572,09 zł
- dla okresu 01.07.2021-30.06.2022 kwota 191 598,04 zł
- dla okresu 01.07.2022-30.06.2023 kwota 431 661,63 zł

W okresach śródrocznych Grupa monitoruje wartość nakładów o wartości początkowej do 10.000 zł, które zostały ujęte zgodnie z uproszczeniem opisanym w polityce rachunkowości, w taki sposób by nie przekroczyły poziomu istotności wyznaczonego dla okresu całego roku obrotowego.

W tabeli poniżej zaprezentowano szacowany wpływ na wyniki finansowe Grupy przy założeniu iż nakłady zostaną uznane za rzeczowe aktywa trwałe i amortyzowanie bez zastosowania metody uproszczonej.

	01.07.2022-31.12.2022	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2021-31.12.2021
Nakłady ujęte jako zużycie surowców i materiałów	45 006,11	80 621,11	59 371,73
Amortyzacja	34 926,69	98 604,14	44 394,97
Różnica w wyniku przed opodatkowaniem	**10 079,42**	**(17 983,03)**	**14 976,76**

Powyższe różnice stanowią odpowiednio 0,29%, -0,18% oraz 0,34% wyniku przed opodatkowaniem dla poszczególnych lat obrotowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano szacowany wpływ na wartość aktywów Grupy oraz rzeczowych aktywów trwałych - przy założeniu, iż nakłady zostaną uznane za rzeczowe aktywa trwałe i amortyzowanie bez zastosowania metody uproszczonej.

	01.07.2022-31.12.2022	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2021-31.12.2021
Różnica w wartości aktywów oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 073,14	(3 006,27)	14 976,76

Powyższe różnice stanowią odpowiednio 0,01%, -0,004% oraz 0,03% sumy aktywów oraz 5%, -2% oraz 18% sumy rzeczowych aktywów trwałych dla poszczególnych lat obrotowych.

Suma Rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2022 wynosi 131 540,18 zł, na 30.06.2022 167 187,38 zł, oraz na 31.12.2021 85 181,87 zł, co stanowi odpowiednio 0,15%, 0,20% oraz 0,19% sumy aktywów.

Z uwagi na powyższe zastosowane uproszczenie nie zniekształca obrazu sytuacji majątkowo-finansowej Grupy.

Nota 2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Informacje dotyczące szacunków

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów. W przypadku, gdy pod koniec okresu leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy lub Grupa zakłada, że skorzysta z opcji kupna, wówczas amortyzacja składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania następuje począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W innym wypadku Grupa dokonuje amortyzacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania od momentu rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania danego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Grupa nie posiada umów leasingu zawartych na czas nieokreślony.

Na potrzeby szacowania potencjalnej utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa stosuje przepisy MSR 36. Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika tego rodzaju aktywa.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Specjalistyczne maszyny, urządzenie i aparaty	Środki transportu	Narzędzia przyrządy, ruchomości i wyposażenie	Razem
Wartość netto na 01.07.2022 po wdrożeniu MSSF 16	**197 906,99**	**1 922 305,80**	**2 473,17**	**2 122 685,96**
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- przyjęcia do użytkowania w okresie sprawozdawczym	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
- likwidacja	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	53 974,63	299 262,45	2 473,17	355 710,25
- kwota odpisów amortyzacyjnych	*53 974,63*	*299 262,45*	*2 473,17*	*355 710,25*

- likwidacja	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Wartość netto na 31.12.2022	**143 932,36**	**1 623 043,35**	**0,00**	**1 766 975,71**

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Specjalistyczne maszyny, urządzenie i aparaty	Środki transportu	Narzędzia przyrządy, ruchomości i wyposażenie	Razem
Wartość netto na 01.07.2021 po wdrożeniu MSSF 16	**305 856,25**	**1 783 689,77**	**9 068,28**	**2 098 614,30**
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0,00	455 965,84	0,00	455 965,84
- przyjęcia do użytkowania w okresie sprawozdawczym	*0,00*	*880 282,91*	*0,00*	*880 282,91*
- likwidacja	*0,00*	*(424 317,07)*	*0,00*	*(424 317,07)*
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	107 949,26	317 349,81	6 595,09	431 894,16
- kwota odpisów amortyzacyjnych	*107 949,26*	*608 845,35*	*6 595,09*	*723 389,70*
- likwidacja	*0,00*	*(291 495,54)*	*0,00*	*(291 495,54)*
Wartość netto na 30.06.2022	**197 906,99**	**1 922 305,80**	**2 473,19**	**2 122 685,98**

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Specjalistyczne maszyny, urządzenie i aparaty	Środki transportu	Narzędzia przyrządy, ruchomości i wyposażenie	Razem
Wartość netto na 01.07.2021 po wdrożeniu MSSF 16	**305 856,25**	**1 783 689,77**	**9 068,28**	**2 098 614,30**
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0,00	430 169,10	0,00	430 169,10
- przyjęcia do użytkowania w okresie sprawozdawczym	*0,00*	*671 721,94*	*0,00*	*671 721,94*
- likwidacja	*0,00*	*(241 552,84)*	*0,00*	*(241 552,84)*
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	26 987,31	111 157,39	2 473,16	140 617,86
- kwota odpisów amortyzacyjnych	*26 987,31*	*276 495,74*	*2 473,16*	*305 956,21*
- likwidacja	*0,00*	*(165 338,35)*	*0,00*	*(165 338,35)*
Wartość netto na 31.12.2021	**278 868,94**	**2 102 701,48**	**6 595,12**	**2 388 165,52**

Nota 3 Wartości niematerialne

Informacje dotyczące szacunków

Grupa na dzień kończący rok obrotowy ocenia czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika wartości niematerialnych.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, jednostka jest także zobowiązana do:

a) przeprowadzania corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jednakże jeżeli taki składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego;

b) przeprowadzania corocznie testu na utratę wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

Ponadto, nie później niż na koniec roku obrotowego Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji na podstawie bieżących szacunków.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów niematerialnych. W okresie trwającym od 01.07.2022 r. do 31.12.2022 r. nie dokonano zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych dotyczących aktywów niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości, z technicznego oraz ekonomicznego punktu widzenia, ukończenia realizowanego projektu. Moment ten wyznacza osiągnięcie odpowiedniej dojrzałości (etapu) danego projektu, w przypadku którego Grupa ma uzasadnioną pewność, że zamierza i jest w stanie ukończyć dany składnik wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży, jak również spodziewane przyszłe korzyści ekonomiczne osiągnięte w wyniku użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych przekroczą koszt jego wytworzenia.

Co najmniej raz w roku na dzień kończący rok obrotowy, koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji oraz wartość firmy poddawane są testom na utratę wartości, których sporządzenie wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej środków generujących przepływy pieniężne. Grupa przeprowadza ww. testy przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, co z kolei wiąże się z potrzebą dokonania szacunków w dotyczących przyszłych okresów przepływów pieniężnych, zmian stanu kapitału obrotowego oraz oszacowania średniego ważonego kosztu kapitału.

Dane za okres od 01.07.2022 do 31.12.2022

Wartości niematerialne	31.12.2022	01.07.2022
Koszty prac rozwojowych w trakcie wytwarzania	6 650 095,14	6 347 579,99
Wartość firmy	378 012,23	378 012,23
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00
Wartości niematerialne	**7 028 107,37**	**6 725 592,22**

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Wartości niematerialne	30.06.2022	01.07.2021
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	6 347 579,99	5 920 657,92
Wartość firmy	378 012,23	378 012,23
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00
Wartości niematerialne	**6 725 592,22**	**6 298 670,15**

Dane za okres od 01.07.2021 do 31.12.2021

Wartości niematerialne	31.12.2021	01.07.2021
Koszty prac rozwojowych w trakcie wytwarzania	6 135 644,76	5 920 657,92
Wartość firmy	378 012,23	378 012,23
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00
Wartości niematerialne	**6 513 656,99**	**6 298 670,15**

Nota 4 Zapasy

Zlecenia w realizacji	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
Zlecenia w realizacji	10 803 556,67	9 426 032,41	6 540 227,50
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
Zlecenia w realizacji	**10 803 556,67**	**9 426 032,41**	**6 540 227,50**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku stan zleceń w realizacji wynosił 10 803 556,67 zł, z czego główną pozycją było 7 064 529,02 zł stanowiące koszty prac realizowanych na rzecz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. dotyczące projektu modernizacji kotła K2.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku stan zleceń w realizacji wynosił 9 426 032,41 zł, na powyższą kwotę składają się koszty prac o wartości 8 299 993,40 zł realizowanych na rzecz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o., w związku z modernizacją kotła K2.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku stan zleceń w realizacji wynosił 6 540 227,50 zł, z czego główną pozycją było 4 863 512,59 zł stanowiące koszty prac realizowanych na rzecz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz sp. z o.o. dotyczące projektu modernizacji kotła K2.

Nota 5 Należności z tytułu dostaw i usług

Informacje dotyczące szacunków

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
Od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek, w tym:	4 161 238,39	4 448 480,17	3 708 147,67
- należności zafakturowane	*4 161 238,39*	*4 448 480,17*	3 708 147,67
- należności niezafakturowane	*0,00*	*0,00*	*0,00*

Nota 6 Aktywa z tytułu umów z klientami

Informacje dotyczące szacunków

Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartości kosztów realizowanych kontraktów z tytułu umów z klientami zgodnie z wymogami MSSF 15 Przychody z umów z Klientami. Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli nad dobrem lub usługą na Klienta.

Aktywa z tytułu wyceny bilansowej kontraktów są wynikiem przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów w relacji do wystawionych faktur. W przypadku tego rodzaju aktywów Spółka spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, jednak prawo do otrzymania wynagrodzenia jest uzależnione od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu, co odróżnia te aktywa od należności z tytułu dostaw i usług.

Aktywa z tytułu umów z klientami	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
Umowa ze Słodownia Soufflet Polska	52 756 106,37	47 343 057,57	17 749 044,06
Razem	**52 756 106,37**	**47 343 057,57**	**17 749 044,06**

W związku z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet na 30.06.2022 stosownie do zapisów MSSF 15 Grupa rozpoznała całkowite przychody z oczekiwanego wynagrodzenia stanowiącego udział w oszczędnościach generowanych na projekcie w okresie obowiązywania umowy, tj. przez 10 lat.

Stosownie do warunków umowy zawartej ze Słodownią Soufflet, Spółką monitoruje w okresach kwartalnych osiągnięte oszczędności oraz pozostałą wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadającą do rozliczenia w przyszłych okresach. Wartość wynagrodzenia za poszczególne okresy kwartalne stanowi iloczyn uzyskanych oszczędności i ceny zakupu energii przez klienta. Pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach jest odpowiednio aktualizowana. Tym samym stosownie do MSSF 15 wartość rozpoznanych Aktywów z tytułu umów z klientami na dany dzień bilansowy odpowiada wartości oczekiwanej wpływów w okresie do zakończenia umowy ESCO z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania.

Na dzień 31.12.2022 stosownie do zapisów MSSF 15 Grupa zaktualizowała wartość aktywów z tytułu umów z klientami przypadającą do rozliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych. Aktualizacja tej wartości została równocześnie odniesiona na Przychody ze sprzedaży.

W celu realizacji umowy ESCO, Spółka zawarła umowę finansowania z SUSI Partners. Zobowiązania z tytułu umowy finansowania są prezentowane jako zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek w nocie 8 oraz 11. Spłata pozyskanego finansowania następuje w okresie tożsamym z okresem rozliczenia umowy ESCO.

Na aktywach grupy objętych pozycją „Aktywa z tytułu umów z klientami" został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz zastawnika Efficiency Solutions II SV Sarl w związku z zabezpieczeniem udzielonego finansowania wynikającego z umowy finansowania. Przedmiotem zastawu jest zbiór ruchomości, w którego skład wchodzą maszyny i urządzenia stanowiące instalację, która została wykonana przez Emitenta w ramach realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska Sp. z o. o, w tym m.in. zakupione jednostki kogeneracyjne oraz urządzenia chłodnicze i służące odzyskowi ciepła. Wartość ewidencyjna aktywów wynosi 3.074.800,00 EUR. Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4 612 200,00 EUR.

Nota 7 Pozostałe należności (krótkoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartości pozostałych należności krótkoterminowych zgodnie z wymogami. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

Pozostałe należności (krótkoterminowe)	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	570 010,79	2 084 444,06	4 419 315,17
Inne należności, w tym:	2 301 528,98	2 522 249,63	2 529 245,35
- kaucje	26 260,69	26 260,69	33 627,40
- gwarancje bankowe	120 130,30	352 641,00	351 093,00
- nota z tytułu kary dla kontrahenta ZGH	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00
- nota z tytułu kary dla podwykonawcy ProEKO	629 520,00	629 520,00	629 520,00
- inne	25 617,99	13 827,94	15 004,95
Razem	**2 871 539,77**	**4 606 693,69**	**6 948 560,52**

Nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ZGH Bolesław SA (ZGH) wynika z nieterminowego odbioru dokonanego przez inwestora instalacji.

Nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ProEko Jacek Pietruszka (ProEko) dotyczy nieprzekazania dokumentacji projektowej.

Nota 8 Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)

Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
Wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) inne	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Wobec pozostałych jednostek	33 083 115,13	34 660 131,58	17 083 783,10
a) kredyty i pożyczki	*29 810 898,38*	*31 124 313,13*	*15 529 457,18*
b) zobowiązania z tytułu leasingu	*939 277,06*	*1 202 878,76*	*1 554 325,92*
c) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	*0,00*	*0,00*	*0,00*
d) wynagrodzenia	*0,00*	*0,00*	*0,00*
e) inne	*0,00*	*2 332 939,69*	*0,00*
Razem	**33 083 115,13**	**34 660 131,58**	**17 083 783,10**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynikają z umowy zawartej z SUSI Partners, celem której jest sfinansowanie projektów z zakresu efektywności energetycznej realizowanych w modelu ESCO.

Umowa ramowa została zawarta w dniu 28 października 2020 roku pomiędzy DB Energy SA a Efficiency Solutions II SV S. à r. l. Efficiency Solutions II SV S. à r. l. jest podmiotem, którego jedynym właścicielem jest SUSI Energy Efficiency Fund II SICAV-RAIF, będący podmiotem zarządzanym przez SUSI Partners AG, który jest jedną z wiodących instytucji finansowych w Europie w zakresie finansowania projektów dotyczących efektywności energetycznej. Na mocy zawartej umowy ramowej, DB Energy ma możliwość finansowania projektów realizowanych w modelu ESCO na kwotę co najmniej 20 000 000,00 EUR do dnia 30 września 2023 roku z możliwością wydłużenia terminu oraz zwiększenia kwoty finansowania. Udzielone finansowanie ma charakter pożyczki, a okres jego spłaty rozpoczyna się po przekazaniu inwestycji do eksploatacji, czyli od momentu w którym rozpoczyna się generowanie oszczędności z projektu ESCO. Termin spłaty finansowania jest tożsamy z okresem rozliczania oszczędności z projektu ESCO. Postanowienia dotyczące kwoty udzielonego finansowania, terminów uruchamiania transz oraz okresu spłaty strony ustalają odrębnie dla każdego z finansowanych projektów.

Na mocy zawartego porozumienia SUSI Partner, jako podmiot finansujący udziela Grupie finansowania na stałym oprocentowaniu, którego wartość na dzień zawarcia umowy jest na poziomie rynkowym. Okres spłaty zobowiązania jest uzależniony od okresu obowiązywania umowy ESCO, na realizację której jest udzielone finansowanie.

W umowie zostały szczegółowo opisane przypadki naruszenia. W razie wystąpienia jednego z przypadków naruszenia, Efficiency Solutions II SV S. à r. l. może m.in. zażądać natychmiastowej spłaty przez Emitenta kwoty równej wysokości wszystkich kwot do zapłaty należnych na podstawie danej umowy kupna należności, czy anulować zlecenie odbioru przez Spółkę należności, a także skorzystać z ustanowionych zabezpieczeń (tj. umowy zastawu na rachunkach bankowych, umowy zastawu na instalacji oraz umowy cesji należności). Ponadto, Efficiency może wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym, przy czym konsekwencje określone powyżej będą miały zastosowanie, jeżeli natychmiastowa spłata nie zostanie zrealizowana w ciągu 15 dni roboczych.

Na aktywach grupy objętych pozycją „Aktywa z tytułu umów z klientami" (nota 6) został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz zastawnika Efficiency Solutions II SV Sarl w związku z zabezpieczeniem udzielonego finansowania wynikającego z umowy finansowania. Przedmiotem zastawu jest zbiór ruchomości, w którego skład wchodzą maszyny i urządzenia stanowiące instalację, która została wykonana przez Emitenta w ramach realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska Sp. z o. o, w tym m.in. zakupione jednostki kogeneracyjne oraz urządzenia chłodnicze i służące odzyskowi ciepła. Wartość ewidencyjna aktywów wynosi 3.074.800,00 EUR. Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4 612 200,00 EUR.

Na dzień zatwierdzenia danych finansowych do publikacji nie wystąpiły sytuacje naruszenia zapisów umowy finansowania, jak również nie wystąpiły zdarzenia mogące wpłynąć na naruszenie zapisów umowy finansowania. Na podstawie umowy Grupa uzyskuje środki na realizację projektu ESCO jeszcze przed jego rozpoczęciem, dzięki czemu zmniejsza się konieczność angażowania środków własnych. Wypłaty transz finansowania następują etapami stosownie do postępów realizacji prac nad projektem. Zabezpieczeniem zwrotu finansowania jest zastaw na nabywanych w ramach projektu środkach trwałych oraz wierzytelnościach wynikających z umowy ESCO (informacje na temat umów ESCO zostały przedstawione w nocie 6 oraz w Opisie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości).

Na dzień bilansowy całość zobowiązań, tj. 32 143 838,07 zł związane było z finansowaniem kontraktu ESCO realizowanego na rzecz Słodowni Soufflet Polska SA.

Nota 9 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	5 423 386,50	6 792 649,02	8 629 026,03
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**5 423 386,50**	**6 792 649,02**	**8 629 026,03**

Nota 10 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Dane za okres 01.07.2022 do 31.12.2022

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Wartość na 01.07.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 31.12.2022

Przychody przyszłych okresów - zaliczki	1 668 325,00	8 952 393,00	2 064 150,00	8 556 568,00
Obowiązek przekazania usług klientowi, za które wynagrodzenie jest należne	9 504 058,93	0,00	1 198 412,94	8 305 645,99
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**11 172 383,93**	**8 952 393,00**	**3 262 562,94**	**16 862 213,99**

W związku z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet na 30.06.2022 stosownie do zapisów MSSF 15 Grupa, obok Przychodów ze sprzedaży, dokonała szacunków całkowitych przyszłych kosztów, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z utrzymaniem instalacji użytkowanej przez Klienta przez cały okres trwania tej umowy ESCO, tj. przez 10 lat.

Stosownie do warunków umowy zawartej ze Słodownią Soufflet, Spółka w okresie obowiązywania umowy ponosić będzie koszty związane z utrzymaniem infrastruktury, w szczególności koszty serwisów oraz ubezpieczenia majątku. Szacowana całkowita wartości z tytułu obowiązku przekazania usług klientowi w okresie do zakończenia umowy ESCO, za które wynagrodzenie jest należne została ujęta w Zobowiązaniach z tytułu umów z klientami.

Zgodnie z umową, Spółką monitoruje w okresach kwartalnych poniesione koszty oraz pozostałą do rozliczenia wartość usług związanych z utrzymaniem instalacji użytkowanej przez Klienta przez pozostały okres trwania umowy ESCO. Na dany dzień bilansowy ta wartość przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych jest odpowiednio aktualizowana. Tym samym stosownie do MSSF 15 wartość rozpoznanych Zobowiązań z tytułu umów z klientami na dany dzień bilansowy odpowiada wartości oczekiwanych kosztów do poniesienia przez Grupę wobec klienta w okresie do zakończenia umowy ESCO.

Stosownie do zapisów MSSF 15 i rozliczenia kontraktu w modelu ESCO dla Słodownią Soufflet, Grupa na dzień bilansowy, tj. 31.12.2022 dokonała rozliczenia poniesionych kosztów w tym okresie sprawozdawczym oraz dokonała szacunków pozostałych przyszłych kosztów, które zostaną poniesione przez Grupę w fazie użytkowania inwestycji przez klienta w okresie obowiązywania umowy.

Dane za okres 01.07.2021 do 30.06.2022

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2022
Przychody przyszłych okresów - zaliczki	407 334,00	1 653 325,00	392 334,00	1 668 325,00
Obowiązek przekazania usług klientowi, za które wynagrodzenie jest należne	0,00	9 504 058,93	0,00	9 504 058,93
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**407 334,00**	**11 157 383,93**	**392 334,00**	**11 172 383,93**

Dane za okres 01.07.2021 do 31.12.2021

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.09.2021
Przychody przyszłych okresów - zaliczki	407 334,00	0,00	0,00	407 334,00
Obowiązek przekazania usług klientowi, za które wynagrodzenie jest należne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	**407 334,00**	**1 265 325,00**	**1 587 159,00**	**407 334,00**

Nota 11 Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)

Kredyty, pożyczki, leasing	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
Wobec podmiotów powiązanych	*0,00*	*0,00*	*0,00*
a) inne	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Wobec pozostałych jednostek	2 436 606,26	2 682 022,07	2 413 294,73

a) kredyty i pożyczki	*1 546 254,02*	*1 762 627,16*	*1 643 568,73*
b) zobowiązania z tytułu leasingu	*890 352,24*	*919 394,91*	*769 726,00*
Razem	**2 436 606,26**	**2 682 022,07**	**2 413 294,73**

Grupa nie posiada kredytów bankowych, z zastrzeżeniem kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, który na dzień bilansowy nie był wykorzystany.

Nota 12 Rozliczenia międzyokresowe

Informacje dotyczące szacunków

W Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w rozliczeniach międzyokresowych zostały wykazane kwoty naliczonych kar umownych. Zgodnie z par. 51 MSSF 15 kary umowne mogą być elementem wynagrodzenia zmiennego i stanowić podstawę do oszacowania ceny transakcyjnej. Ze względu na to, że wskazane wartości mogą podlegać znaczącemu odwróceniu, wartość ujętych kar umownych w rozliczeniach międzyokresowych wynika z podejścia ostrożnościowego. Grupa kierując się zasadą ostrożności, a także w celu uniknięcia sytuacji zniekształcenia wyniku finansowego postanowiła, na podstawie par. 57 oraz 58 MSSF 15, że do czasu uzyskania odpowiedniej pewności nie będzie odnosiła naliczonych kar umownych swoim kontrahentom na wynik finansowy.

Ze względu na to że Grupa podjęła decyzję o dochodzeniu należnych kar umownych, zostały ujawnione należności z tytułu tych kar, ponieważ zgodnie z „Założeniami koncepcyjnymi sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych" stanowią one aktywa Grupy.

Wartości z tytułu kar umownych zostały ujęte w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym również ze względu na wynikającą z par. 27 oraz 28 MSR 1 nadrzędną zasadę rachunkowości zasadę memoriału, która mówi o tym że efekty transakcji i zdarzeń ujmowane są w momencie ich wystąpienia a nie w momencie wpływu środków pieniężnych.

W związku z tym, że należności z tytułu kar umownych nie są w rozumieniu MSSF 15 przychodami, wartości z tytułu kar umownych Grupa ujęła w przychodach przyszłych okresów do czasu otrzymania środków pieniężnych lub rozstrzygnięcia sprawy przez właściwy Sąd.

Dane za okres od 01.07.2022 do 31.12.2022

Rozliczenia międzyokresowe	Wartość na 01.07.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 31.12.2022
PROJEKT NR POIR.01.01.01-00-1561/15	3 334 630,25	0,00	0,00	3 334 630,25
Rozliczenia międzyokresowe przychodów – kary umowne	2 129 520,00	0,00	0,00	2 129 520,00
Rozliczenia międzyokresowe	**5 464 170,25**	**0,00**	**0,00**	**5 464 170,25**

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Rozliczenia międzyokresowe	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2022
PROJEKT NR POIR.01.01.01-00-1561/15	3 207 929,86	128 811,01	2 090,62	3 334 630,25
Rozliczenia międzyokresowe przychodów – kary umowne	2 129 520,00	0,00	0,00	2 129 520,00
Rozliczenia międzyokresowe	**5 337 449,86**	**128 811,01**	**2 090,62**	**5 464 170,25**

Dane za okres od 01.07.2021 do 31.12.2021

Rozliczenia międzyokresowe	Wartość na 01.07.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 31.12.2021
PROJEKT NR POIR.01.01.01-00-1561/15	3 207 929,86	116 358,68	1 791,96	3 322 496,58
Rozliczenia międzyokresowe przychodów – kary umowne	2 129 520,00	1 265 325,00	1 587 159,00	1 807 686,00
Rozliczenia międzyokresowe	**5 337 449,86**	**1 381 683,68**	**1 588 950,96**	**5 130 182,58**

Naliczone kary umowne dotyczą opóźnień/zwłoki w realizacji obowiązków kontrahentów Spółki z zobowiązań umownych w zakresie dostarczenia dokumentacji projektowej (pierwsza umowa) oraz odbioru prac zrealizowanych przez Spółkę (druga umowa).

Nota 13 Przychody ze sprzedaży – według rodzaju

Informacje dotyczące szacunków

Grupa realizuje zobowiązania do wykonania świadczeń, pośród których część, w szczególności związana z wypełnianiem kontraktów w obszarze realizacji projektów związanych z efektywnością energetyczną , jest wyceniana zgodnie ze stopniem zaawansowania realizacji usługi. Sporządzenie tego typu wyceny wymaga oszacowania pozostałych do poniesienia kosztów oraz przychodów celem wykonania pomiaru stopnia zaawansowania prac w ramach danego kontraktu. Stopień zaawansowania takich prac Grupa określa przez odniesienie poniesionych kosztów związanych z realizacją projektu do kosztów zaplanowanych lub stosunek zaawansowania prac w relacji do całkowitego zakresu przewidzianego w projekcie. Sporządzenie wyceny i wynikające z niej rozpoznanie przychodu każdorazowo wymaga dokonania profesjonalnego osądu oraz stosownych szacunków.

Przychody ze sprzedaży	01.07.2022-31.12.2022		01.07.2021-31.12.2021	
	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych	struktura sprzedaży %	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	98,91	25 293 699,66	99,64	26 721 684,92
- audyt EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów	3,70	945 070,75	0,46	123 521,24
- audyt CEA	0,97	247 052,92	3,25	870 561,36
- ESCO i projekty inwestycyjne	92,06	23 540 639,46	94,52	25 350 116,26
- inne usługi, w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno - budowlane, koncepcje	2,19	560 936,53	1,41	377 486,05
2. Sprzedaż towarów i materiałów (struktura rzeczowa)	1,09	278 307,31	0,36	96 812,23
	100,00	**25 572 006,97**	**100,00**	**26 818 497,15**

Nota 14 Podział kosztów

Koszty według rodzaju	01.07.2022 -31.12.2022	01.07.2021 -31.12.2021
Amortyzacja	391 373,41	357 079,48
Zużycie surowców i materiałów	4 604 114,72	1 196 079,43
Usługi obce	14 675 252,72	23 335 637,73
- w tym usługi podwykonawców	13 376 155,82	4 595 470,48
Podatki i opłaty	94 778,29	75 516,89
Wynagrodzenia	1 897 131,44	1 773 121,56
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	437 686,50	363 333,39
Pozostałe koszty rodzajowe	466 136,01	181 165,95
Koszt sprzedanych towarów, materiałów	16 568,65	0,00
Koszty według rodzaju razem	**22 583 041,75**	**27 281 934,43**

Usługi podwykonawców stanowią usługi obce realizowane przez firmy zewnętrzne na rzecz DB Energy na potrzeby realizacji projektów. Są tu usługi m.in. prac budowlanych, montażowych, projektowych itd.

Nota 15 Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.07.2022-31.12.2022	01.07.2021-30.06.2022	01.07.2021-31.12.2021
Odsetki	**1 134 199,18**	**1 545 356,62**	**568 838,48**
Od podmiotów powiązanych	0,00	0,00	0,00

odsetki zarachowane od otrzymanych pożyczek	0,00	*0,00*	0,00
Od pozostałych jednostek	1 134 199,18	1 545 356,62	568 838,48
odsetki leasing	82 227,00	*101 497,60*	38 798,35
odsetki inne	1 051 972,18	*1 443 859,02*	530 040,13
Aktualizacja wartości inwestycji	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Inne	**195 255,95**	**334 579,38**	**0,00**
różnice kursowe	194 982,06	325 152,93	0,00
inne	273,89	9 426,45	0,00
Koszty finansowe	**1 329 455,13**	**1 879 936,00**	**568 838,48**

W okresie objętym Skróconymi Śródrocznymi Informacjami Finansowymi w odniesieniu do kosztów finansowych kluczowe znaczenia miało naliczenie odsetek w łącznej wartości 1 134 199,18 zł, z czego 82 227,00 zł dotyczyły odsetek od umów leasingowych, natomiast kwota 1 051 972,18 zł odnosiła się do zadłużenia wynikającego z umów pożyczek, w tym kwot finansowania udzielonego przez Efficiency Solutions II SV S. à r. l. opisanego szerzej w nocie nr 8.

Nota 16 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy może być narażona na następujące ryzyka finansowe:

a) ryzyko kredytowe,
b) ryzyko płynności,
c) ryzyko rynkowe:
   - ryzyko walutowe,
   - ryzyko stopy procentowej,
   - inne ryzyko cenowe.

Ryzyko kredytowe – to ryzyko, które powstaje, gdy jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy i spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, wniesionych kaucji.

Sprzedaż realizowana w poszczególnych obszarach działalności Grupy kierowana jest w znacznym stopniu do grona odbiorców o ugruntowanej pozycji rynkowej i odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. Systematyczne regulowanie zobowiązań przez kontrahentów powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko kredytowe jest relatywnie niskie. Grupa stosuje wewnętrzne procedury i mechanizmy ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów oraz bieżący monitoring należności. Grupa konsekwentnie windykuje przeterminowane należności i na bieżąco dokonuje odpisów aktualizujących na należności. Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Powyższe działania realizowane przez Grupę mają na celu w możliwie wysokim stopniu ograniczać ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do należności z kontraktów realizowanych w modelu ESCO, ryzyko kredytowe klientów Grupy w istotnym stopniu przenoszone jest na stronę finansujący dany kontrakt ESCO. W szczególności w przypadku kontraktów finansowanych przez Efficiency Solutions II SV S. à r. l, brak spłaty należności od klienta spowodowany sytuacją finansową klienta nie obciąża Grupy i w tym zakresie Grupa nie jest zobowiązana do zwrotu pozyskanego finansowania.

Ryzyko płynności – to ryzyko, które powstaje, gdy Grupa napotka trudności w wywiązaniu się z zobowiązań finansowych. Grupa dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie.

Grupa posiada stabilną sytuację finansową a ryzyko utraty płynności jest minimalizowane przed odpowiednie mechanizmy zarządzania płynnością i przepływami wynikającymi z kontraktów. W opinii kierownictwa Grupy potencjalne ryzyko występuje z uwagi na takie czynniki, jak:

- możliwość wystąpienia trudności w realizacji i rozliczaniu kontraktów w modelu ESCO,
- możliwość wydłużenia się procesów rozliczania Białych Certyfikatów,
- możliwość niezrealizowania w oczekiwanym terminie kluczowych kontraktów,
- możliwość wystąpienia opóźnień płatniczych,

- możliwość utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego.

W opinii kierownictwa, Grupa monitoruje występowanie powyższych czynników w sposób, który pozwala na odpowiednie zminimalizowanie ryzyka utraty płynności przez Grupę. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Mając na uwadze powyższe, w opinii kierownictwa Grupy, czynnik ryzyka w postaci utraty płynności jest właściwie monitorowany, a możliwość wystąpienia negatywnych czynników w możliwym do przewidzenia stopniu ograniczana.

W odniesieniu do zobowiązań finansowych wobec podmiotów finansujących kontrakty ESCO, zarządza ryzykiem płynności m.in. poprzez pokrycie terminów płatności należności od klientów ESCO, z terminami płatności wobec podmiotów finansujących. Dodatkowo w związku z częściowym transferowaniem ryzyka kredytowego (opisane powyżej) Grupa minimalizuje ryzyko braku płynności, gdyż brak płatności od klientów ESCO spowodowany ich sytuacją finansową wiąże się z brakiem konieczności realizacji płatnościami na rzecz podmiotu finansującego.

Grupa ponadto na bieżąco analizuje dostępne źródła finansowania i podejmuje niezbędne działania w zakresie optymalizacji sytuacji płynnościowej.

Ryzyko rynkowe – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

Ryzyko walutowe – to ryzyko, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ze względu na charakter prowadzonej przez Grupę działalności, w ramach której przychody oraz koszty generowane są również w EUR, i tak długo jak stan ten będzie się utrzymywał jest ona narażona na ryzyko związane z gwałtownymi zmianami kursów walutowych, w tym w szczególności umocnienia złotego względem walut obcych. Również utrzymywane zasoby pieniężne w walucie narażone są na te ryzyko.

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających powyższe ryzyko, a strategia mitygująca wpływ zmian kursów walutowych opiera się na negocjowaniu by rozliczenia z kontrahentami (dostawcami i odbiorcami) w ramach poszczególnych kontraktów rozliczane były w tej samej walucie. Wówczas ekspozycja na powyższe ryzyko jest w istotnym stopniu minimalizowana.

Ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa (lokaty bankowe), stąd jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Główne ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Spółka posiada zawartą umowę na finansowanie obrotowe (kredyt w rachunku bieżącym), której oprocentowanie jest uzależnione od zmiennego wskaźnika referencyjnego (WIBOR 1M). Z uwagi na powyższe wzrost stopy referencyjnej przekłada się na wzrost kosztów finansowych Grupy.

Inne ryzyka cenowe – to ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe, dlatego nie jest narażona na inne ryzyko cenowe. Pośredni wpływ na wyniki finansowe Spółki mają zmiany cen energii, w tym energii elektrycznej, gdyż determinują one wysokość uzyskiwanych oszczędności przez klientów w modelu ESCO.

Grupa podjęła decyzję o niestosowaniu rachunkowości zabezpieczeń, gdyż w ramach dotychczasowej działalności poziom ekspozycji na wyżej wskazane ryzyka rynkowe był nieistotny. Wraz ze wzrostem skali prowadzonej działalności Zarząd DB Energy będzie analizował poziom ryzyka rynkowego i w przypadku istotnego zwiększenia poziomu tego ryzyka wdroży rachunkowość zabezpieczeń.

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSSF 9

Dane za okres od 01.07.2022 do 31.12.2022

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)						
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
							pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4 161 238,39	4 161 238,39	-	-	-	-	4 161 238,39	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	8 496 765,68	8 496 765,68	-	-	-	-	-	-	8 496 765,68

Na dzień 31.12.2022 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla aktywów finansowych, a w szczególności należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt ujęcia już w wartości bilansowej stosownego odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw, a w odniesieniu do środków pieniężnych z uwagi na brak przesłanek do dokonania stosownych odpisów. Środki pieniężne będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej nie miały ograniczonej dostępności, a wycena środków w walutach obcych nastąpiła po właściwym kursie walutowym.

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)				
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale rachunkowość zabezpieczeń	Inne (wartość księgowa)
Zobowiązania finansowe							
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	1 546 254,03	1 546 254,03	-	-	1 546 254,03	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	29 810 898,38	29 810 898,38	-	-	29 810 898,38	-	-	-
Leasing	1 829 629,30	1 829 629,30	-	-	1 829 629,30	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 423 386,50	5 423 386,50	-	-	-	-	-	5 423 386,50
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 31.12.2022 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla zobowiązań finansowych, a w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek i leasingów nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt wykazania w wartościach bilansowych pełnych kwot należnych pożyczkodawcom/leasingodawcom w przypadku woli ich natychmiastowego uregulowania. W odniesieniu do zobowiązań z tytułu dostaw i usług, to ze względu na ich krótkoterminowy charakter i brak ustalonych warunków kredytu kupieckiego z kontrahentami, wartość bilansowa stanowi właściwe oszacowanie wartości godziwej.

Dane za okres od 01.07.2021 do 30.06.2022

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)						
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
							pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4 448 480,17	4 448 480,17	-	-	-	-	4 448 480,17	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	7 669 409,07	7 669 409,07	-	-	-	-	-	-	7 669 409,07

Na dzień 30.06.2022 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla aktywów finansowych, a w szczególności należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt ujęcia już w wartości bilansowej stosownego odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw, a w odniesieniu do środków pieniężnych z uwagi na brak przesłanek do dokonania stosownych odpisów. Środki pieniężne będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej nie miały ograniczonej dostępności, a wycena środków w walutach obcych nastąpiła po właściwym kursie walutowym.

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)				
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale rachunkowość zabezpieczeń	Inne (wartość księgowa)
Zobowiązania finansowe							
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	1 762 627,16	1 762 627,16	-	-	1 762 627,16	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	31 124 313,13	31 124 313,13			31 124 313,13	-	-	-
Leasing	2 122 273,67	2 122 273,67	-	-	2 122 273,67	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 792 649,02	6 792 649,02	-	-	-	-	-	6 792 649,02
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 30.06.2022 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla zobowiązań finansowych, a w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek i leasingów nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt wykazania w wartościach bilansowych pełnych kwot należnych pożyczkodawcom/leasingodawcom w przypadku woli ich natychmiastowego uregulowania. W odniesieniu do zobowiązań z tytułu dostaw i usług, to ze względu na ich krótkoterminowy charakter i brak ustalonych warunków kredytu kupieckiego z kontrahentami, wartość bilansowa stanowi właściwe oszacowanie wartości godziwej.

Dane za okres od 01.07.2021 do 31.12.2021

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)					
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Inne (wartość księgowa)
							pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	3 708 147,67	3 708 147,67	-	-	-	-	3 708 147,67	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	379 658,72	379 658,72	-	-	-	-	-	-	379 658,72

Na dzień 31.12.2021 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla aktywów finansowych, a w szczególności należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt ujęcia już w wartości bilansowej stosownego odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw, a w odniesieniu do środków pieniężnych z uwagi na brak przesłanek do dokonania stosownych odpisów. Środki pieniężne będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej nie miały ograniczonej dostępności, a wycena środków w walutach obcych nastąpiła po właściwym kursie walutowym.

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej	wartość godziwa	wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 (wartość księgowa)				
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale rachunkowość zabezpieczeń	Inne (wartość księgowa)
Zobowiązania finansowe							
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	1 643 568,73	1 643 568,73	-	-	1 643 568,73	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	15 529 457,18	15 529 457,18	-	-	15 529 457,18	-	-	-
Leasing	1 554 325,92	1 554 325,92	-	-	1 554 325,92	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 629 026,03	8 629 026,03	-	-	-	-	-	8 629 026,03
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 31.12.2021 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla zobowiązań finansowych, a w szczególności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek i leasingów nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głownie ze względu na fakt wykazania w wartościach bilansowych pełnych kwot należnych pożyczkodawcom/leasingodawcom w przypadku woli ich natychmiastowego uregulowania. W odniesieniu do zobowiązań z tytułu dostaw i usług, to ze względu na ich krótkoterminowy charakter i brak ustalonych warunków kredytu kupieckiego z kontrahentami, wartość bilansowa stanowi właściwe oszacowanie wartości godziwej.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Ryzyko walutowe 01.07.2022 - 31.12.2022

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	384,52	38	38	(38)	(38)
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi, w tym:	-	-	-	-	-
- lokaty o terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne, w tym:	1 896 036,21	189 604,00	189 604,00	(189 604,00)	(189 604,00)
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	*1 896 036,21*	189 604,00	189 604,00	(189 604,00)	(189 604,00)
- lokaty bankowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe, w tym:	776,34	78	78	(78)	(78)
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	*776,34*	*78*	*78*	*(78)*	*(78)*
Pożyczki	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 108 952,83	210 895,00	210 895,00	(210 895,00)	(210 895,00)
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi (SUSI)	29 810 898,38	2 981 090,00	2 981 090,00	(2 981 090,00)	(2 981 090,00)

Wyżej zaprezentowane dane wskazują na zakres zmian w wyniku finansowym oraz poziomie kapitałów własnych w przypadku gdyby kursy walutowe, na podstawie których dokonane zostało przeliczenie wyżej wskazanych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, uległy zmianie w przedziale od -10% do +10%.

Ryzyko walutowe 01.07.2021 - 30.06.2022

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	637 776,59	63 778,00	63 778,00	(63 778,00)	63 778,00
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi, w tym:	-	-	-	-	-
- lokaty o terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe		-	-	-	-
Środki pieniężne, w tym:	1 421 315,74	142 132,00	142 132,00	(142 132,00)	(142 132,00)
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 421 315,74	142 132,00	142 132,00	(142 132,00)	(142 132,00)
- lokaty bankowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy					
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe, w tym:	9,83	(1)	(1)	1	1
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	*9,83*	*(1)*	*(1)*	*1*	*1*
Pożyczki	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 322 251,82	(332 225,00)	(332 225,00)	332 225,00	332 225,00
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi (SUSI)	31 124 313,13	(3 112 431,00)	(3 112 431,00)	3 112 431,00	3 112 431,00

Wyżej zaprezentowane dane wskazują na zakres zmian w wyniku finansowym oraz poziomie kapitałów własnych w przypadku gdyby kursy walutowe, na podstawie których dokonane zostało przeliczenie wyżej wskazanych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, uległy zmianie w przedziale od -10% do +10%.

Ryzyko walutowe 01.07.2021 - 31.12.2021

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	222 702,95	22 270,00	22 270,00	(22 270,00)	(22 270,00)
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi, w tym:	-	-	-	-	-
- lokaty o terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne, w tym:	1 467 716,52	146 772,00	146 772,00	(146 772,00)	(146 772,00)
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	*1 467 716,52*	146 772,00	146 772,00	(146 772,00)	(146 772,00)
- lokaty bankowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe, w tym:	-	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 952 046,29	295 205,00	295 205,00	(295 205,00)	(295 205,00)
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi (SUSI)	15 186 369,68	1 518 637,00	1 518 637,00	(1 518 637,00)	(1 518 637,00)

Wyżej zaprezentowane dane wskazują na zakres zmian w wyniku finansowym oraz poziomie kapitałów własnych w przypadku gdyby kursy walutowe, na podstawie których dokonane zostało przeliczenie wyżej wskazanych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, uległy zmianie w przedziale od -10% do +10%.

Ryzyko stopy procentowej

Głównym zobowiązaniem finansowym w Spółce jest finansowanie udzielone przez SUSI Partners na podstawie umowy ramowej (nota 8). Finansowanie to jest oprocentowane wg stałej stopy procentowej, zatem nie występuje ryzyko zmiany stopy procentowej.

Pozostałe objaśnienia do Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych Grupy Kapitałowej DB ENERGY

(stanowią integralną część Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych)

1. Zdarzenia i transakcje, które są znaczące dla zrozumienia sytuacji finansowej Grupy

W okresie od 1 lipca 2022 do dnia publikacji niniejszych Skonsolidowanych Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych na wyniki finansowe istotny wpływ miała realizacja projektu dla Słodowni Soufflet Polska SA, który jest prowadzony w modelu ESCO oraz przesunięciami w fakturowaniu innych projektów na kolejne kwartały. Z uwagi na przyjęty model wyceny projektów prowadzonych w modelu ESCO (zgodnie z MSSF 15), rozpoznanie całości przychodów z kontraktu możliwe będzie po dokonaniu odbioru końcowego prac. Do czasu odbioru Spółka odnosi wartość przychodów w stosunku do poniesionych kosztów realizacji projektu.

Poza powyższymi okolicznościami wynikającymi ze specyfiki kontraktów realizowanych w modelu ESCO nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w tym nietypowe mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto, nie później niż na koniec roku obrotowego, na podstawie bieżących szacunków Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji.

2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 lipca 2022 do dnia 31 grudnia 2022 Grupa nie wypłacała dywidendy. Na moment publikacji niniejszych Skonsolidowanych Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych nie ma planów wypłat dywidend.

W dniu 23 grudnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku. Na podstawie ww. uchwały zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2022 roku w wysokości 8.411.921,62 PLN (osiem milionów czterysta jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden złotych 62/100) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy Spółki.

3. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania

W okresie objętym niniejszymi Skonsolidowanymi Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

4. Zmiany w strukturze Grupy w ciągu okresu śródrocznego, w tym połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja oraz zaniechanie działalności

W okresie objętym niniejszymi Skonsolidowanymi Śródrocznym Skróconymi Informacjami Finansowymi Grupa Kapitałowa DB ENERGY powiększyła się o dwie spółki zależne: DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.

5. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała odpisów wartości zapasów ani nie odwracała odpisów wartości zapasów.

6. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie strat z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 oraz w okresie 6 miesięcznym zakończonym 31 grudnia 2021 roku nie ujmowano strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

7. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

8. Poczynione zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2022 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

9. Rozstrzygnięcie spraw sądowych

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 roku oraz w okresie od 31 grudnia 2021 roku do dnia publikacji niniejszych Skonsolidowanych Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych Spółka DB Energy SA, jak również jednostki od niej zależne nie były stroną w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spełniającym powyższe kryteria, ani innym, które mogłoby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

10. Zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, zależne od tego czy są one ujmowane w wartości godziwej, czy w zamortyzowanym koszcie

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych oraz ekonomicznych, które wpłynęłyby w istotny sposób na wartość godziwą aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

11. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych

W ciągu bieżącego okresu Grupa spłacała raty zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów.

12. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania.

13. Emisje akcji, wykup i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 roku Spółka nie dokonywała emisji akcji, wykupu ani spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

14. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy

Stan na 31.12.2022

Kapitał podstawowy	Liczba akcji na 31.12.2022	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Piontek	798 205	79 820,50	26,07%
Piotr Danielski	933 890	93 389,00	30,50%
Dominik Brach	795 890	79 589,00	26,00%
Pozostali	533 475	53 347,50	17,43%
Suma	**3 061 460**	**306 146,00**	**100,00%**

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	1 254 000	2 508 000	40,96%	58,12%
B	1 506 000	1 506 000	49,19%	34,90%
C	301 460	301 460	9,85%	6,99%
Suma	**3 061 460**	**4 315 460**	**100,00%**	**100,00%**

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN.

Stan na 31.12.2021

Kapitał podstawowy	Liczba akcji na 30.06.2021	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Piontek	798 205	79 820,50	26,07%
Piotr Danielski	933 890	93 389,00	30,50%
Dominik Brach	795 890	79 589,00	26,00%
Pozostali	533 475	53 347,50	17,43%
Suma	**3 061 460**	**306 146,00**	**100,00%**

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	1 254 000	2 508 000	40,96%	58,12%
B	1 506 000	1 506 000	49,19%	34,90%
C	301 460	301 460	9,85%	6,99%
Suma	**3 061 460**	**4 315 460**	**100,00%**	**100,00%**

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN.

15. Zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowych, w tym udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe uwzględniające udzielone przez Grupę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Stan na 31.12.2022

Na dzień 31.12.2022 r. Grupa posiadała zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy. Jest to zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą "nie na zlecenie", ustanowione zgodnie z § 19 Umowy zawartej w dniu 22-06-2016 r. o dofinansowanie projektu w ramach PO Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, Działanie 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw" Podziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego", numer Umowy: POIR.01.01.01-00-1561/15-00. Zabezpieczenie zostało ustanowione w wysokości 100% kwoty dofinansowania, na okres realizacji Projektu oraz na okres trwałości Projektu.
Ponadto na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka udzieliła następujących gwarancji:

- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 99 425,00 zł tytułem należytego wykonania umowy i usunięcia wad na rzecz Europen Brakes and Chassis Components Sp. z o.o.
- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 72 253,50 zł tytułem należytego wykonania umowy i rękojmi na rzecz Energa Kogeneracja Sp. z o.o.
- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 1 609 800,00 zł tytułem usunięcia wad na rzecz Ciech Soda Polska SA.
- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 1 500 000,00 zł tytułem należytego wykonania umowy na rzecz Żabka Polska Sp. z o.o.

16. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami zależnymi:

Dane za okres od 01.07.2022 do 31.12.2022

W okresie 6 miesięcy od 01.07.2022 r. do 31.12.2022 r. spółka DB ENERGY SA dokonała sprzedaży na rzecz spółki APPS Sp. z o.o. na łączną kwotę 3 000,00 złotych oraz na rzecz Willbee na łączną kwotę 17 051,10 złotych. Stan rozrachunków na dzień 31.12.2022 r. wyniósł 15 242,56 złotych (należności), w tym od spółki Willbee 14 242,56 złotych, od spółki APPS Sp. z o.o. 1 000,00 złotych.

DB Energy udzieliło spółce Willbee pożyczkę o wartości 68 147,80 złotych, naliczyło odsetki od udzielonych pożyczek dla spółki Willbee w kwocie 45 420,06 złotych, a kapitał zwiększył się o 69 155,40 złotych. Łączna należność z tyt. udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2022 wyniosła 1 997 344,89 złotych.

W sierpniu 2022 roku DB Energy dokonało wpłaty tytułem objęcia udziałów w nowoutworzonych spółkach zależnych – DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. oraz DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. Wartość wpłat wyniosła 5.000,00 zł dla każdej ze spółek.

DB Energy udzieliło spółce DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. dwie pożyczki o łącznej wartości 984 722,00 złotych oraz naliczyło odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 10 245,07 złotych. Łączna należność z tyt. udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2022 wyniosła 969 078,57 złotych.

DB Energy udzieliło spółce DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. dwie pożyczki o łącznej wartości 984 722,00 złotych oraz naliczyło odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 10 245,07 złotych. Łączna należność z tyt. udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2022 wyniosła 969 078,57 złotych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dotyczące wypłaconych wynagrodzeń w okresie od 01.07.2022 do 31.12.2022 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

	Od 1 lipca 2022 do 31 grudnia 2022
1. Krzysztof Piontek	
Mianowanie	39.000,00
umowa o pracę	-
umowa z Doradztwo Gospodarcze Krzysztof Piontek	77.859,00
2. Piotr Danielski	
Mianowanie	39.000,00
umowa o pracę	12.930,00
umowa z FANDE Piotr Danielski.	140.589,00
3. Dominik Brach	
mianowanie	39.000,00
umowa z PROFIN Dominik Brach	107.748,00
4. Ireneusz Wąsowicz	0,00
5. Rafał Pisz	0,00
6. Tomasz Słoński	0,00
7. Mariusz Łoś	0,00
8. Wojciech Mróz	0,00

Ponadto w okresie sprawozdawczym spółka dokonała naliczenia odsetek w kwocie:

- 3.750,00 zł od pożyczki udzielonej przez Pana Piotr Danielskiego
- 57.500,00 zł od pożyczek udzielonych przez Pana Krzysztofa Piontka

Z naliczonych odsetek rozliczono 50.134,56 zł na rzecz Pana Krzysztofa Piontka.

Dane za okres od 01.07.2021 do 31.12.2021

W okresie 6 miesięcy od 01.07.2021 r. do 31.12.2021 r. spółka DB ENERGY SA dokonała sprzedaży na rzecz spółki APPS Sp. zo.o. na łączną kwotę 3 000,00 złotych oraz na rzecz spółki Willbee na kwotę 16 554,12 zł. Spółka APPS Sp. z o.o. dokonała sprzedaży na rzecz DB ENERGY SA na łączną kwotę 25 000,00 złotych. DB Energy naliczyło odsetki od udzielonych pożyczek dla spółki Willbee w kwocie 35 102,68 złotych, a kapitał zwiększył się o 549 445,60 złotych. Łączna należność z tyt. udzielonej pożyczki na dzień 31.12.2021 wyniosła 1 807 227,75 złotych.

17. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 roku, nie wystąpiły znaczące zmiany w stanie rezerw.

18. Informacje o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 roku, nie wystąpiły znaczące zmiany w zakresie aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

19. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

Po zakończeniu okresu śródrocznego objętego niniejszymi Skonsolidowanymi Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które winny zostać odzwierciedlone w prezentowanym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jednym z czynników mającym wpływ na sytuację zarówno Spółki jak i całej gospodarki w roku obrotowym 2021/2022, była trwająca epidemia wirusa SARS-CoV-2. W związku z dużą liczbą osób chorych nadal obowiązywały środki nadzwyczajne, w tym stan zagrożenia epidemicznego. Powyższe okoliczności spowodowały, iż możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce została znacznie ograniczona. DB Energy poddając się wprowadzonym restrykcjom, jak również oczekiwaniom interesariuszy Spółki, wprowadziła procedury pracy zdalnej, jednocześnie zapewniając pełną ciągłość realizowanych projektów oraz procesów organizacyjnych w Spółce.

W dniu 16 maja 2022 roku na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 maja 2022 roku stan epidemii został zmieniony na stan zagrożenia epidemicznego. Niezależnie od powyższego, wdrożone w czasie pandemii procedury, w tym m.in. tryb pracy zdalnej, podwyższony reżim sanitarny, wciąż obowiązują w toku bieżącej działalności gospodarczej Grupy.

Ponadto należy zaznaczyć, że tryb działania zakładów przemysłowych sprzyja działalności DB Energy w ten sposób, że klienci przemysłowi cyklicznie mają zaplanowane okresy przestojów w działalności, który wykorzystują do realizacji projektów służących zwiększeniu efektywności energetycznej oraz redukcji kosztów funkcjonowania. Dodatkowo na konkurencyjność oferty DB Energy w pozytywny sposób wpływa możliwość realizacji takich projektów bez ponoszenia kosztów przez klientów dzięki finansowaniu inwestycji w modelu ESCO.

W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Zaistniałe zdarzenia wywarły istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektyw gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie, zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych. W obliczu mocno zmieniającego się otoczenia gospodarczego, a także szeregu sankcji nałożonych na Rosję, Spółka w sposób pośredni może zostać dotknięta negatywnymi następstwami powyższych wydarzeń.

Na dzień bilansowy wpływ potencjalnych negatywnych zmian w otoczeniu gospodarczym Spółki nie jest możliwy do jednoznacznej identyfikacji, a tym samym nie zachodzą wystarczające przesłanki do dokonywania korekt w pozycjach bilansowych objętych SIF.

W ocenie Zarządu Spółki sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

W zakresie istotnych zdarzeń dla działalności Spółki, które miały miejsce po dniu bilansowym, tj. po dniu 31 grudnia 2022, należy wskazać następujące:

- otrzymanie istotnego zamówienia o wartości 1 549 400,00 euro od Thermo Fisher Scientific Inc., przedmiotem którego jest budowa instalacji spalarni odpadów kotła grzewczego
    - zdarzenie nie wymaga dokonania korekty
    - zwiększenie wartości kontraktów będzie miało wpływ na wysokość przychodów raportowanych przez Grupę w kolejnych okresach sprawozdawczych

- doręczenie Spółce ze strony Sądu Okręgowego w Krakowie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym gospodarczym wraz pozwem spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze BOLESŁAW SA w Bukownie, o zapłatę kwoty 2.069.320,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi
    - zdarzenie nie wymaga korekty
    - roszczenie dotyczy umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Zamawiającym - Spółką Zakłady Górniczo-Hutnicze BOLESŁAW SA w dniu 28 czerwca 2019 roku
    - Emitent uznaje roszczenie Zamawiającego za bezzasadne, zarówno w zakresie podstaw jak i wysokości dochodzonych kar
    - Emitent wystąpi ze sprzeciwem do nakazu zapłaty w wymaganym terminie, jak również szczegółowo odniesie się do pozwu Zamawiającego
    - Emitent informuje, że prace związane z przedmiotową umową zostały wykonane w całości i odebrane przez Zamawiającego
    - w ocenie Emitenta roszczenie Zamawiającego stanowi odpowiedź na roszczenie Spółki. Z uwagi na fakt, że Zamawiający był w zwłoce z odbiorem prac, Spółka wystąpiła o zapłatę kary umownej w wysokości 1 504.960,00 zł, stosownie do postanowień umowy

- zawarcie Aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej przez Spółkę z Santander Bank Polska SA w dniu 15 grudnia 2020 roku
  - zdarzenie nie wymaga korekty
  - przedmiotem Aneksu jest zwiększenie maksymalnej wysokości udzielonego Spółce finansowania w ramach kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 3.000.000,00 zł do kwoty 4.000.000,00 zł

- zawarcie istotnej umowy podwykonawczej o wartości 1.160.000,00 euro z ZAMER Zdzisław Żuromski
  - zdarzenie nie wymaga korekty
  - przedmiotem umowy jest podwykonawstwo części prac wynikających z zamówienia przedmiotem którego jest budowa instalacji spalarni odpadów kotła grzewczego dla Thermo Fisher Scientific Inc.

- zawarcie istotnej umowy o współpracę z Last Energy Polska
  - zdarzenie nie wymaga korekty
  - umowa jest rezultatem realizacji założeń listu intencyjnego zawartego pomiędzy Emitentem a Last Energy
  - na mocy przedmiotowej umowy Emitent będzie wspierać Last Energy swoimi usługami doradztwa w zakresie energetyki zakładów przemysłowych oraz we współpracy z Last Energy będzie mogła oferować swoim klientom przemysłowym małe modułowe elektrownie jądrowe o mocy elektrycznej 20 MW

Powyższe zdarzenia nie wymagają wprowadzenia korekt w Śródrocznych Informacjach Finansowych, będą jednakże miały istotny wpływ na wyniki finansowe roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2023 roku, a także na wyniki finansowe kolejnych okresów sprawozdawczych.

20. Instrumenty finansowe

Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności	4 161 238,39	4 448 480,17	3 708 147,67
Należności z tyt. dostaw i usług	4 161 238,39	4 448 480,17	3 708 147,67
Pożyczki	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**8 496 765,68**	**7 669 409,07**	**379 658,72**
Razem aktywa finansowe	**12 658 004,07**	**12 117 889,24**	**4 087 806,39**

Aktywa finansowe wyceniane są wg. zamortyzowanego kosztu.

21. Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Zgodnie z przyjętą polityką (zasadami) rachunkowości, do wyliczenia odpisu dla należności handlowych Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania.

W okresie 6 miesięcy zakończonych dniem 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące odpisów aktualizujących należności.

22. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

Brak wspólnych przedsięwzięć.

23 Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Grupę

W okresie obrachunkowym Grupa nie przeprowadzała takich transakcji z członkami Zarządu lub też z ich małżonkami, krewnymi i powinowatymi.

24. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności

Grupa nie odnotowuje sezonowości przychodów. Zróżnicowanie przychodów notowane pomiędzy poszczególnymi kwartałami okresów obrachunkowych wynika z czynników przypadkowych, wpływających na daty zawierania umów z klientami oraz fakturowania przychodów z tych umów. W przyszłości nie można wykluczyć, że – ze względu na charakterystykę branży – przychody wyższe niż w innych kwartałach Grupa będzie osiągała w czwartym kwartale roku kalendarzowego.

25. Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszych Skonsolidowanych Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.

.....	.....	.....
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*

ZAŁĄCZNIKI

1. Statut

„STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ DB ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA

Tekst jednolity

§ 1.

Postanowienia ogólne

Celem dalszego wspólnego prowadzenia działalności gospodarczej założyciele podjęli uchwałę o przekształceniu spółki pod firmą DB Energy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną zwaną dalej „**Spółką**".

§ 2.

Spółka Akcyjna

1. Firma Spółki brzmi: DB Energy Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy DB Energy S.A.
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 3.

Sposób powstania

1. 1. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firma DB Energy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną.
2. Założycielami Spółki są
   a) Krzysztof Lech Piontek,
   b) Dominik Jan Brach,
   c) Piotr Wojciech Danielski,
   d) Magdalena Danielska,
   e) Lech Danielski,
   f) Grzegorz Dąbrowski,
   g) Marcin Krzyżosiak,
   h) Maja Janik,
   i) Łukasz Brach.

§ 4.
Siedziba

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 5.
Obszar działania

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 6.
Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 7.
Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
   1) (PKD 33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
   2) (PKD 33.14.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
   3) (PKD 33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
   4) (PKD 33.11.Z) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
   5) (PKD 35 11.Z) Wytwarzanie energii elektrycznej ,
   6) (PKD 35.14.Z) Handel energią elektryczną
   7) (PKD 35.22.Z) Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym
   8) (PKD 35.23.Z) Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym
   9) (PKD 42.22.Z) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
   10) (PKD 43.12.Z) Przygotowanie terenu pod budowę
   11) (PKD 43.13.Z) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich
   12) (PKD 43.21.Z) Wykonywanie instalacji elektrycznych
   13) (PKD 43.22.Z) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych
   14) (PKD 43.29.Z) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
   15) (PKD 43.31.Z) Tynkowanie
   16) (PKD 43.33.Z) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian
   17) (PKD 43.99.Z) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
   18) (PKD 58.19.Z) Pozostała działalność wydawnicza
   19) (PKD 62.01.Z) Działalność związana z oprogramowaniem
   20) (PKD 62.02.Z) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
   21) (PKD 62.03.Z) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
   22) (PKD 62.09.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
   23) (PKD 63.11.Z) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
   24) (PKD 63.12.Z) Działalność portali internetowych.
   25) (PKD 64.99.Z) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
   26) (PKD 66.19.Z) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
   27) (PKD 66.21.Z) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
   28) (PKD 68.20.Z) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
   29) (PKD 70.21.Z) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
   30) (PKD 70.22.Z) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej zarządzania

31) (PKD 71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
32) (PKD 71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne
33) (PKD 72.19.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
34) (PKD 73.11.Z) Działalność agencji reklamowych
35) (PKD 73.12.A) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
36) (PKD 73.12.B) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
37) (PKD 73.12.C) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
38) (PKD 73.12.D) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
39) (PKD 73.20.Z) Badanie rynku i opinii publicznej
40) (PKD 74.10.Z) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
41) (PKD 74.30.Z) Działalność związana z tłumaczeniami
42) (PKD 74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
43) (PKD 77.11.Z) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
44) (PKD 77.12.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45) (PKD 77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
46) (PKD 77.40.Z) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
47) (PKD 82.19.Z) Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura
48) (PKD 82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
49) (PKD 85.59.B) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
50) (PKD 85.60.Z) Działalność wspomagająca edukację

2. Działalność, dla prowadzenia której wymagana jest koncesja albo zezwolenie na podstawie odrębnych przepisów, może być prowadzona po ich uzyskaniu. Przedmiot działania może być wykonywany także w kooperacji z partnerami i zagranicznymi.
3. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.
4. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

§ 8.
Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi od 306.146,10 zł (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych 10/100) do 347.646,00 zł (trzysta czterdzieści siedem tysięcy sześćset czterdzieści sześć złotych 00/100) oraz dzieli się na od 3.061.461 (trzy miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt jeden) akcji do 3.476.460 (trzy miliony czterysta siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji, w tym:

a) 1.254.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 0000001 do 1254000,

b) 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami 0000001 do 1506000,

c) 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 000001 do 30146,

d) nie mniej niż 1 (jeden) oraz nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 000001 do 415000.

2. Akcje serii A oraz akcje serii B zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem spółki - zostały pokryte majątkiem spółki pod firmą DB Energy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (spółka przekształcana).

3. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi, jak i wkładami niepieniężnymi.

§ 9.
Akcje

1. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane tak wkładami pieniężnymi jak i niepieniężnymi.

2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dokonywana bezzwłocznie, nie później jednak niż w terminie 3 (trzech) dni roboczych, na żądanie akcjonariusza przez Zarząd Spółki. Żądanie przedstawia się w formie pisemnej.

3. Uprzywilejowanie akcji serii A przedstawia się w ten sposób, że każda z akcji serii A daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zamiany akcji serii A na akcje na okaziciela lub przejęcia własności akcji tytułem zabezpieczenia, uprzywilejowanie wygasa. W przypadku zbycia lub przejścia własności pod innym tytułem akcji serii A uprzywilejowanie wygasa, chyba że zbycie lub przejście własności akcji serii A nastąpiło na rzecz któregoś z Założycieli wskazanych w § 3 ust. 2 to jest odpowiednio na rzecz: Krzysztofa Lecha Piontek, Dominika Jana Brach bądź Piotra Wojciecha Danielskiego jak również w razie dziedziczenia akcji serii A przez spadkobierców tychże Założycieli.

4. Zastawnik ani użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.

5. W przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy posiadający akcje imienne serii A („**Akcjonariusz Zbywający**") zamierza zbyć swoje akcje serii A bądź akcje powstałe w wyniku zamiany akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela (dalej zwane „**Akcjami serii A**") w Spółce, pozostali akcjonariusze posiadający w Spółce akcje imienne serii A („**Akcjonariusze Uprawnieni**") mają prawo pierwszeństwa nabycia tychże akcji, na warunkach określonych w postanowieniach niniejszego paragrafu.

6. Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia Akcji serii A oferowanych przez Akcjonariusza Zbywającego po cenie wspólnie ustalonej przez Akcjonariusza Zbywającego i Akcjonariusza Uprawnionego. W przeciwnym wypadku cena zostanie ustalona przez biegłego rewidenta wybranego uchwałą Rady Nadzorczej. Akcjonariusz Uprawniony może zgłosić pisemnie chęć nabycia oferowanych w ten sposób Akcji serii A w terminie 30 dni od pisemnego zawiadomienia przez Akcjonariusza Zbywającego lub od dostarczenia Akcjonariuszowi Zbywającemu pisemnego raportu z wyceny Akcji serii A posiadanych przez Akcjonariusza Zbywającego.

7. Jeśli Akcjonariusz Zbywający ma zamiar zbyć Akcje serii A zobowiązany jest przesłać zawiadomienie o takim zamiarze listem poleconym lub pocztą kurierską za potwierdzeniem odbioru tego samego dnia do Zarządu Spółki i każdego pozostałego Akcjonariusza Uprawnionego uwidocznionego w Księdze Akcji lub innym rejestrze prowadzonym dla Spółki, które musi zawierać przynajmniej liczbę Akcji serii A przeznaczoną do zbycia w tym liczbę akcji przeznaczoną do nabycia dla danego Akcjonariusza Uprawnionego, określoną proporcjonalnie do akcji imiennych serii A już posiadanych przez danego Akcjonariusza Uprawnionego.

8. W ciągu 7 dni od upływu terminu na skorzystanie z prawa pierwszeństwa, Akcjonariusz Zbywający Akcje serii A zobowiązany jest zawrzeć umowę zbycia Akcji serii A na warunkach określonych powyżej bądź odstąpić od jej zawarcia::
   a) z Akcjonariuszem Uprawnionym, który jako jedyny skorzystał z prawa pierwszeństwa, co do całości Akcji serii A zaoferowanych do zbycia przez Akcjonariusza Zbywającego, lub przynajmniej do części akcji określonych proporcjonalnie do liczby akcji imiennych serii A posiadanych przez Akcjonariusza Uprawnionego który zgłosił pisemnie chęć nabycia Akcji serii A zgodnie z terminem przewidzianym w ust. 6,
   b) jeśli z prawa pierwszeństwa skorzystało więcej Akcjonariuszy Uprawnionych to Akcjonariusz Zbywający Akcje serii A zobowiązany jest zawrzeć umowy zbycia Akcji serii A z każdym z tych Akcjonariuszy Uprawnionych, zbywając im Akcje serii A proporcjonalnie do ich dotychczasowych akcji imiennych serii A w kapitale zakładowym. W przypadku, gdy liczba oferowanych do sprzedaży Akcji serii A nie może być podzielona proporcjonalnie do akcji imiennych serii A posiadanych przez Akcjonariuszy Uprawnionych korzystających z prawa pierwszeństwa nabycia tak, aby nie powstał ułamek akcji, nie rozdzielone Akcje serii A będą przysługiwały temu Akcjonariuszowi Uprawnionemu, który będzie posiadał w dacie złożenia oświadczenia o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa najwięcej akcji Spółki. W przypadku, gdy kilku akcjonariuszy korzystających z prawa pierwszeństwa nabycia akcji będzie miało tą samą liczbę akcji, wtedy wybór akcjonariusza, który nabędzie nie rozdzielone akcje, będzie należał do Akcjonariusza Zbywającego.
9. W przypadku nieskorzystania z prawa pierwszeństwa przez Akcjonariusza Uprawnionego zgodnie z postanowieniami ustępów poprzedzających, Akcjonariusz Zbywający może zbyć Akcje serii A dowolnie wybranej osobie.
10. Zbycie Akcji serii A w sposób sprzeczny z powyższymi postanowieniami jest bezskuteczne wobec Spółki.

§ 10.
Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, termin zapłaty wynagrodzenia za umarzane akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§11.
Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

§12.
Organy Spółki

Organami Spółki są:

1) Walne Zgromadzenie,
2) Rada Nadzorcza,
3) Zarząd.

§13.
Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 (pięć) procent kapitału zakładowego.
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
   a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
   b) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
   c) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
   d) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
   e) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczaniu likwidatora,
   f) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
   g) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
   h) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
   i) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
   j) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
   k) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
   l) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
5. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

7. Walne Zgromadzenie jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile reprezentowane na nim akcje dają co najmniej 35% (trzydzieści pięć procent) głosów w łącznej liczbie głosów wynikających ze 100 % (sto procent) akcji.
8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, a także w: Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Łodzi lub Katowicach.

§14.
Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Pierwsi Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji, w tym jej Przewodniczący zostaną powołani przez Założycieli spółki.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz pozostali Członkowie Rady Nadzorczej, są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem że:
   a) akcjonariusz Krzysztof Piontek ma prawo powołania jednego członka Rady Nadzorczej. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi Krzysztofowi Piontek tak długo, jak będzie posiadał 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników,
   b) akcjonariusz Dominik Brach ma prawo powołania jednego członka Rady Nadzorczej. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi Dominikowi Brach tak długo, jak będzie posiadał 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników,
   c) akcjonariusz Piotr Danielski ma prawo powołania jednego członka Rady Nadzorczej. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi Piotrowi Danielskiemu tak długo, jak będzie posiadał 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) letniej wspólnej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.
5. Jeżeli w przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, skład Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby wskazanej w ust. 2 tego paragrafu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, niezależnie od ich liczby, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, są uprawnieni do dokooptowania nowego członka lub członków Rady Nadzorczej w miejsce brakujących.
6. Dokooptowanych członków Rady Nadzorczej zatwierdza najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a ich kadencja wygasa wraz z upływem kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku niezatwierdzenia dokooptowanych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, ich kadencja wygasa wraz z zamknięciem obrad tego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, W tym wypadku postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio.
7. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
8. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Wiceprzewodniczącego. Rada Nadzorcza może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący kieruje pracami Rady.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym.
10. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte

decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczącego.

11. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej 3/5 z nich jest obecna na posiedzeniu. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie może być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad.
12. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
13. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział w trybie obiegowym lub na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej. W takim przypadku przyjmuje się, iż miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
14. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządzonym przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego. Uchwały podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
15. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
16. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
17. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym w szczególności::
    1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
    2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty, i co do emisji obligacji ,
    3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen,
    4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
    5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
    6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
    7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
    8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
    9) ustalenie liczby członków Zarządu danej kadencji,
    10) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, a także zawieszanie z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie członków rady nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności

członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;

11) uchwalanie Regulaminu Komitetu Audytu.

18. Zbycie lub nabycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, wieczystego użytkowania bądź udziału w wieczystym użytkowaniu, wymaga uchwały Rady Nadzorczej. Kompetencja Walnego Zgromadzenia w tym względzie jest wyłączona.
19. Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety, zarówno stałe, jak i ad hoc do rozpatrywania określonych spraw, jako organy opiniodawcze i doradcze, składające się z poszczególnych członków Rady Nadzorczej, doradców i ekspertów. Szczegółowy wykaz komitetów określa Regulamin Rady Nadzorczej.
20. Stałym komitetem Rady Nadzorczej jest Komitet Audytu powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Szczegółowe zasady funkcjonowania i wykonywania zadań, a także skład, liczebność i zasady powoływania członków Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu uchwalany przez Radę Nadzorczą.

§15.
Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z maksymalnie 5 (pięciu) członków, w tym z Prezesa Zarządu.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, powierzając im pełnienie określonych funkcji w Zarządzie.
4. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji zostaną powołani przez Założycieli spółki.
5. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
6. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. Członkowie Zarządu mogą w każdym czasie przed upływem kadencji zostać odwołani przez Radę Nadzorczą jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów zaliczyć można w szczególności naruszenie regulaminu pracy, długotrwała choroba uniemożliwiająca prawidłowe sprawowanie funkcji członka Zarządu, utrata kwalifikacji, popełnienie przestępstwa, naruszenie dobrego imienia spółki, a także narażenie spółki na straty.
8. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu łącznie lub jeden Członek Zarządu łącznie z ustanowionym prokurentem.

§16.
Udział w zysku i kapitały Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8 (osiem) procent czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

3. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego pod warunkiem, że Spółka dysponuje wystarczającymi środkami na wypłatę zaliczki oraz, że Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę takiej zaliczki.
4. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
   1) kapitał zapasowy,
   2) dywidendę,
   3) fundusze celowe spółki.
5. Spółka tworzy:
   1) kapitał zakładowy,
   2) kapitał zapasowy,
   3) inne kapitały i fundusze określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§17.

Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§18.
Rok obrotowy

1. Rok obrotowy Spółki kończy się 30 czerwca, przy czym pierwszy rok obrotowy spółki zakończy się trzydziestego czerwca dwa tysiące osiemnastego roku (30-06-2018 r.).
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy.

§19.
Postanowienia końcowe

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych."

2. Uchwała Emisyjna Nowych Akcji

„Uchwała nr 22/11/2021

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 22 listopada 2021 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**"), działając na podstawie art. 430 i 431 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („**KSH**") uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 306.146,00 PLN (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych) o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 41.500,00 PLN (czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 306.146,10 PLN (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych i dziesięć groszy) oraz nie wyższej niż 347.646,00 PLN (trzysta czterdzieści siedem tysięcy sześćset czterdzieści sześć złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii D**").
2. Emisja Akcji Serii D nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe").
3. Akcje Serii D zostaną zaoferowane na zasadach określonych w prospekcie („**Prospekt**") sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną akcji Spółki, w tym Akcji Serii D, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki, w tym Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D („**Prawa do Akcji Serii D**"), do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**").
4. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
    a. Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 lipca roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
    b. Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 lipca tego roku obrotowego.
5. Akcje Serii D mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

§ 2

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru wszystkich Akcji Serii D.
2. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii D dotychczasowych akcjonariuszy brzmi jak następuje:

„Zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.) Zarząd Spółki zobowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu Spółki do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. Zarząd Spółki wydaje poniższą opinię. Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki co do akcji serii D i jednocześnie zaoferowanie objęcia akcji w ramach oferty publicznej leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 41.500,00 PLN (czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) oraz nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda w drodze publicznej oferty akcji serii D pozwoli na pozyskanie kapitału przez Spółkę, w celu zapewnienia środków niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Środki przeznaczone zostaną na realizację planów inwestycyjnych Spółki, w szczególności na realizację projektów inwestycyjnych z obszaru efektywności energetycznej. Z uwagi na wskazane powyżej plany inwestycyjne Spółki, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w związku z emisją akcji serii D jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój działalności Spółki. Emisja nowych akcji i pozyskanie z niej środków pieniężnych pozwoli na realizację przez Spółkę planowanych procesów inwestycyjnych i rozwojowych. Zdaniem Zarządu przeprowadzenie emisji nowych akcji w drodze subskrypcji otwartej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki i zapewni możliwości pozyskania środków większych aniżeli pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy, co ostatecznie pozwoli zrealizować założone cele gospodarcze Spółki. Wobec powyższego, zdaniem Zarządu Spółki, podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D jest pożądane i leży w interesie Spółki. Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki poprzez proces budowania księgi popytu. Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom Spółki głosowanie za podjęciem uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii D, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu Spółki do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zawarcia stosownej umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A."

§ 3

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii D, w tym do:

1. określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D stosownie do art. 17 Rozporządzenia Prospektowego, jeżeli Zarząd Spółki nie skorzysta z niniejszego upoważnienia, liczbą Akcji Serii D oferowanych w ofercie publicznej będzie maksymalna liczba Akcji Serii D wskazana w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały;
2. ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, w tym przedziału cenowego lub ceny maksymalnej Akcji Serii D;
3. określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D;
4. ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii D; oraz
5. ewentualnego zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia oferty publicznej akcji Spółki, w tym Akcji Serii D, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy lub umów o gwarancję emisji w odniesieniu do akcji Spółki objętych ofertą publiczną.

§ 4

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii D, przy czym suma podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii D określona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż

suma minimalna, ani wyższa niż suma maksymalna podwyższenia określona w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały.

2. Zarząd Spółki na podstawie art. 310 w związku z art. 431 § 7 KSH określi ostateczną treść § 8 ust. 1 statutu Spółki poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale Akcji Serii D.
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.

§ 5

W związku z § 1 – 4 niniejszej uchwały, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 8 ust. 1 statutu Spółki w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi od 306.146,10 zł (trzysta sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych 10/100) do 347.646,00 zł (trzysta czterdzieści siedem tysięcy sześćset czterdzieści sześć złotych) oraz dzieli się na od 3.061.461 (trzy miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt jeden) akcji do 3.476.460 (trzy miliony czterysta siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji, w tym:
    a. 1.254.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 0000001 do 1254000,
    b. 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami 0000001 do 1506000,
    c. 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 000001 do 30146,
    d. nie mniej niż 1 (jeden) oraz nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 000001 do 4150000.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia."

3. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia

„Uchwała nr 23/11/2021

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 22 listopada 2021 roku

w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie DB Energy Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**"), działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**") i ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**") uchwala, co następuje:

§ 1

1. Niniejszym postanawia się o podjęciu wszelkich czynności mających na celu przeniesienie notowań wszystkich akcji Spółki notowanych dotychczas w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**"), tj.:
    a. 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B; oraz
    b. 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C.
2. Niniejszym postanawia się o podjęciu wszelkich czynności mających na celu przeprowadzenie oferty publicznej („**Oferta Publiczna**") nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 41.500,00 zł PLN (czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych) („**Akcje Serii D**") oraz nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) praw do Akcji Serii D („**Prawa do Akcji**") o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każde.
3. Niniejszym postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:
    a. nie więcej niż 2.222.460 (dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) akcji Spółki („**Akcje Dopuszczane**"), tj.:
        i. 1.506.000 (jeden milion pięćset sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 150.600,00 PLN (sto pięćdziesiąt tysięcy sześćset złotych);
        ii. 301.460 (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 30.146,00 PLN (trzydzieści tysięcy sto czterdzieści sześć złotych);
        iii. do 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej do 41.500,00 PLN (czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych);
    b. nie więcej niż 415.000 (czterysta piętnaście tysięcy) praw do Akcji Serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każde („**Prawa do Akcji**", a łącznie z Akcjami Dopuszczanymi: „**Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu**").
4. Niniejszym postanawia się o dematerializacji dotychczas niezdematerializowanych Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 2

1. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („**KDPW**") oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z:
    a. przeprowadzeniem Oferty Publicznej;
    b. ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym do złożenia odpowiednich wniosków; oraz
    c. dematerializacją nienotowanych dotychczas Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
2. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym przed Komisją Nadzoru Finansowego, GPW oraz KDPW związanych z przeniesieniem notowań notowanych dotychczas w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu na rynek regulowany prowadzony przez GPW, w tym do ubiegania się o wykluczenie tych akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, po spełnieniu kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszenia jej wykonania, odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub zawieszenia jej przeprowadzenia w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej, Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia."