



DB ENERGY

Zeroemisyjność w przemyśle

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej **DB Energy SA**

Za okres od 01.07.2021 r. do 30.06.2022 r.

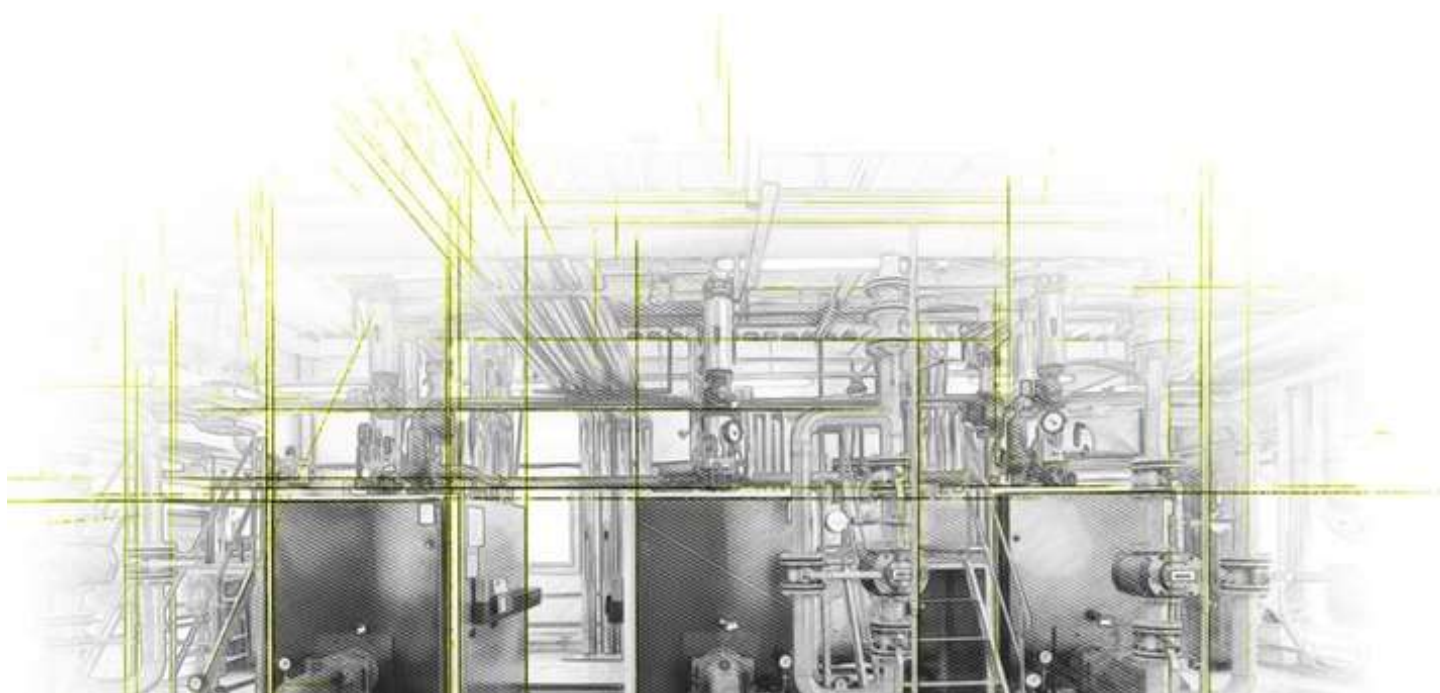
Rok obrotowy 2021/2022





Spis treści

I. LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II. WPROWADZENIE DO RAPORTU	5
III. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	8
IV. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
V. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	13
2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Spółki	14
3. Działalność badawczo-rozwojowa	15
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	16
5. Kluczowe wskaźniki efektywności.....	20
6. Pozostałe informacje	21
7. Udziały własne	21
8. Posiadane przez jednostkę oddziały / zakłady	21
9. Informacje o Grupie Kapitałowej	22
10. Zarządzanie ryzykiem	24
VII. OŚWIADCZENIA	32
VIII. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
IX. DOBRE PRAKTYKI.....	34
X. ZAŁĄCZNIKI.....	37



I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,



W roku obrotowym 2021/2022 Grupa Kapitałowa DB Energy po raz kolejny osiągnęła rekordowy poziom przychodów. Skokowy wzrost skali biznesu jest efektem realizacji coraz większej liczby projektów inwestycyjnych, w tym w modelu ESCO. Sprzyjające otoczenie rynkowe, a także nowe prawodawstwo polskie, jak i unijne, wspierające efektywność energetyczną pozwalają patrzeć z optymizmem na dalsze perspektywy rozwoju DB Energy. Wchodzimy w kolejny rok ze stabilnym portfelem projektów inwestycyjnych, co jest dobrym prognozykiem dla wyników finansowych w najbliższych kwartałach, podsumowuje Krzysztof Piontek, Prezes DB Energy SA.

REKORDOWE WYNIKI FINANSOWE ZGODNE Z ZAŁOŻENIAMI

PRZYCHODY: 79,35 MLN PLN
WZROST **+163%** RDR

EBITDA: 12,21 MLN PLN
WZROST **+198%** RDR

EBIT: 11,45 MLN PLN
WZROST **+234%** RDR

ZYSK NETTO: 8,23 MLN ZŁ
WZROST **+227%** RDR

SUKCES REALIZACJI STRATEGII:

**Wzrost portfela projektów
inwestycyjnych**

**Realizacja kolejnych projektów przez
spółkę zagraniczną**

**Podpisanie listu intencyjnego z Legnicką
Specjalną Strefą Ekonomiczną i Last
Energy Polska, dot. budowy
10 modułów reaktorów jądrowych**

Z przyjemnością przekazuję Państwu pierwszy raport roczny Grupy Kapitałowej DB Energy SA sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Za nami kolejny przełomowy rok w historii Grupy Kapitałowej DB Energy. Rok pełen burzliwych zmian w otoczeniu gospodarczym i rynkowym, ale przede wszystkim kolejny rok prac nad osiągnięciem celów dotyczących efektywności energetycznej. Realizacja Polityki Energetycznej Polski, celów pakietu Fit for 55 oraz zabezpieczenia przedsiębiorstw na wypadek pogłębienia się kryzysu energetycznego, nie jest możliwe bez wsparcia wyspecjalizowanych przedsiębiorstw, takich jak DB Energy i jej spółki zależne, co pozwala z pewnością myśleć o dalszym dynamicznym rozwoju Grupy. Zgodnie z przyjętą strategią, DB Energy realizowała coraz więcej projektów inwestycyjnych, w tym w modelu ESCO. Przełożyło się to na wzrost skali biznesu i pozwoliło osiągnąć rekordowo wysokie wyniki finansowe.

Rok obrotowy 2021/2022 zakończyliśmy z 163% wzrostem przychodów do poziomu 79,35 mln zł. W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej projekty inwestycyjne, w tym w modelu ESCO (Energy Saving Contract – finansowanie długoterminowe) stanowiły 94% przychodów, segment audytowy (audyty efektywności energetycznej, pozyskiwanie Białych Certyfikatów oraz audyty energetyczne przedsiębiorstw) odpowiadał za 5% przychodów, podczas gdy pozostałe usługi stanowiły 1%. W omawianym okresie DB Energy zakończyła realizację kluczowego projektu prowadzonego w modelu ESCO dla Skłodowni Soufflet Polska, a także sfinalizowała realizację projektów prowadzonych w modelu generalnego wykonawstwa, m.in. modernizację kotła K1 dla Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o. (istotny zakres umowy na 41,6 mln zł) oraz modernizację zasilania pieców dla European Brakes and Chassis Components Sp. z o.o. o wartości blisko 2 mln zł. Ponadto Spółka kontynuowała świadczenie usług z zakresu wytwarzania i sprzedaży energii cieplnej oraz elektrycznej dla BWI Poland Technologies. Jednym z najważniejszych wydarzeń minionego roku obrotowego było złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji DB Energy do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Ponadto 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. W ramach projektu planowane jest uruchomienie elektrowni, a następnie eksploatacja przez okres 24 lat. DB Energy ma być w tym projekcie odpowiedzialna za integrację technologii SMR z instalacjami odbiorczymi. W związku z dynamicznie zmieniającym się otoczeniem rynkowym, a w szczególności gwałtownie rosnącymi cenami energii Grupa Kapitałowa odnotowuje znaczący wzrost zainteresowania jej ofertą, w tym realizacją projektów w modelu ESCO.

Grupa Kapitałowa DB Energy pozostaje liderem na rynku Białych Certyfikatów. W ciągu minionych 12 lat działalności firma przeprowadziła ponad 1300 audytów efektywności energetycznej generując projekty o wartości ponad 5 mld zł, co przełożyło się na redukcję zużycia energii ponad 9 TWh i dało rocznie ok. 2 mld zł oszczędności klientom. DB Energy złożyła łącznie wnioski na Białe Certyfikaty o wartości ponad 650 mln zł, z czego już ponad 365 mln zł zostało przyznane klientom. Na dzień publikacji raportu podmiot dominujący miał zawarte ponad 100 umów na kontrakty na Białe Certyfikaty. W minionym roku obrotowym średnioważone ceny Białych Certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii wzrosły o ok. 23%, z poziomu 2 125,72 PLN/toe¹ w czerwcu 2021 roku do poziomu 2 610,11 PLN/toe² w czerwcu 2022 roku.

Sukcesy biznesowe DB Energy znalazły swoje potwierdzenie w wynikach finansowych za 2021/2022 rok. EBITDA ukształtowała się na poziomie 12,21

¹ Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F
² Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F



mln zł, tj. 198% więcej rdr. Marża EBITDA wyniosła 15,4%. Zysk netto wyniósł 8,23 mln zł, co daje 227% wzrostu rdr. Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy duży wpływ miało zakończenie realizacji inwestycji w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet i przekazanie instalacji do eksploatacji, które odbyło się w czerwcu 2022 r. W tym samym okresie DB Energy otrzymało pierwsze przychody z tytułu wygenerowanych oszczędności na danej inwestycji. W związku z rozpoczęciem użytkowania instalacji przez klienta, stosownie do MSSF 15 Grupa rozpoznała przychody z oczekiwanego wynagrodzenia stanowiącego udział w oszczędnościach generowanych na projekcie, co miało istotny wpływ na wyniki minionego roku obrotowego.

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy DB Energy w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz przejścia na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, do Komisji Nadzoru Finansowego został złożony wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego. Przejście Spółki na rynek główny odbędzie się w nowym roku obrotowym.

Zmiany w otoczeniu gospodarczym i rynkowym, a także nowelizacja przepisów krajowych, jak i unijnych, dotyczących efektywności energetycznej, otwierają przed DB Energy dobre perspektywy dalszego rozwoju. Gwałtowny wzrost kosztów energii elektrycznej oraz gazu, a także wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ w ciągu 12 miesięcy z poziomu 57 EUR/tCO₂³ do wartości ponad 85 EUR/tCO₂⁴, zwiększa zainteresowanie usługami Grupy Kapitałowej DB Energy ze strony potencjalnych klientów. Ze względu na aktualną konieczność uodpornienia gospodarek na zagrożenia związane z dostępnością energii, Polityka klimatyczną, Politykę Energetyczną Polski, pakiet Fit for 55, projekty z zakresu podnoszenia efektywności energetycznej i niezależności energetycznej, oferowane przez DB Energy i jej podmioty zależne, mają co raz większy priorytet, szczególnie w dużych przedsiębiorstwach.

Grupa Kapitałowa DB Energy pozostaje jednym z liderów w branży usług efektywności energetycznej dla przemysłu w Polsce z dwucyfrowym udziałem w rynku. W odpowiedzi na zapotrzebowanie przemysłu DB Energy oferuje coraz więcej projektów inwestycyjnych w modelu ESCO. Na podstawie zawartej w październiku 2020 roku umowy o współpracy z międzynarodowym funduszem inwestycyjnym SUSI Partners DB Energy ma możliwość realizacji dużych inwestycji z obszaru efektywności energetycznej bez konieczności ponoszenia nakładów inwestycyjnych przez klienta. Ze względu na obecną sytuację gospodarczą i rynkową projekty w modelu ESCO cieszą się coraz większym zainteresowaniem ze strony potencjalnych kontrahentów, co stymuluje dalszy dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej DB Energy na rynku ESCO w Polsce i za granicą. W dzisiejszych czasach ESCO to optymalny model realizacji inwestycji dla poprawy efektywności energetycznej przedsiębiorstwa. Klient zyskuje oszczędności energii nie angażując w projekt środków własnych ani ponosi ryzyka technicznego. Firma ESCO gwarantuje długoterminową poprawę efektywności energetycznej instalacji przemysłowej, co przekłada się na optymalizację kosztów operacyjnych działalności i wzrost zysków przedsiębiorstwa. To najlepszy sposób budowania przewagi konkurencyjnej w branży.

Celem strategicznym na kolejny rok obrotowy jest realizacja kolejnych projektów poprawy efektywności energetycznej w modelu ESCO oraz dalszy rozwój na rynku Europy Zachodniej poprzez spółkę zależną Willbee Energy GmbH. Grupa zamierza wykorzystać istniejącą szeroką bazę klientów, firm o kapitale zagranicznym do rozszerzenia swojej działalności poza granice Polski, ze szczególnym uwzględnieniem usług w modelu ESCO. Ponadto do końca 2022 roku DB Energy planuje zakończenie projektu B+R DiagSys - systemu do diagnostyki pracy silników elektrycznych.

Szczególne podziękowania kieruję do naszych pracowników za ich wkład i zaangażowanie w rozwój spółki w minionym roku. Wyrazy uznania przekazuję także członkom Rady Nadzorczej za ich zaangażowanie w motywowanie Zarządu do wyjątkowej pracy. Naszym klientom, partnerom biznesowym i inwestorom, a także pracownikom życzę sukcesów, zdrowia i bezpieczeństwa.

Z wyrazami szacunku,
Krzysztof Piontek, Prezes Zarządu

³ EEX – Primary Market Auction

⁴ EEX – Primary Market Auction



II. WPROWADZENIE DO RAPORTU

Kluczowe dane finansowe



Przychody:
79 345 tys. zł



EBITDA:
12 206 tys. zł



EBIT:
11 449 tys. zł



Zysk netto:
8 234 tys. zł



Środki pieniężne:
7 669 tys. zł

- W 2021/2022 roku przychody Grupy Kapitałowej DB Energy SA wzrosły o 163% rdr do poziomu 79 345 tys. zł z poziomu 30 114 tys. zł w 2020/2021 roku.
- EBITDA wyniosła 12 206 tys. zł, tj. 198% wzrost rdr wobec 4 091 tys. zł w analogicznym okresie 2020/2021 roku. Marża EBITDA osiągnęła poziom 15,4%.
- EBIT kształtował się na poziomie 11 449 tys. zł i był o 234% wyższy niż porównywalnym okresie roku poprzedniego. Marża EBIT wyniosła 14,4%.
- W omawianym okresie koszty operacyjne wzrosły o 142% rdr do poziomu 67 095 tys. zł.
- Zysk netto w minionym roku wyniósł 8 234 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 2 515 tys. zł w poprzednich 12 miesiącach, tj. 227% wzrostu rdr.
- Na koniec czerwca 2022 roku Grupa posiadała 7 669 tys. zł w gotówce.

Istotne wydarzenia w otoczeniu rynkowym



Istotny
wzrost cen
Białych Certyfikatów



Zmiany legislacyjne
służące **efektywności
energetycznej**



Wzrost cen
uprawnień
do emisji CO2

- Wzrost cen Białych Certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii z poziomu 2 125,72 PLN/toe⁵ na koniec czerwca 2021 do poziomu 2 610,11 PLN/toe⁶ na koniec czerwca 2022 (wzrost o 23% rdr) – wysokie ceny Białych Certyfikatów pozytywnie wpłynęły na wyniki DB Energy w omawianym okresie, ponieważ marżowość segmentu audytowego Spółki uzależnione jest od wartości pozyskanych świadectw efektywności energetycznej.
- Koszt uprawnień do emisji CO2 wzrósł z poziomu 57 EUR/tCO2⁷ na koniec czerwca 2021 roku do poziomu ponad 85 EUR/tCO2⁸, na koniec czerwca 2022, czyli wzrost o 49% – tendencja wzrostu cen uprawnień do emisji CO2 przekłada się na konieczność poprawy efektywności energetycznej przedsiębiorstw – potencjał nowych projektów inwestycyjnych.
- Ceny energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii wzrosły z poziomu 353,56 zł/MWh⁹ w czerwcu 2021 do 884,68 zł/MWh¹⁰ w czerwcu 2022 (wzrost o 150%), natomiast ceny gazu wzrosły z 135,80 zł/MWh¹¹ w czerwcu 2021 do 473,44 zł/MWh¹² w czerwcu 2022 (wzrost o 249%) – gwałtowny wzrost cen energii

⁵ Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F

⁶ Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F

⁷ EEX – Primary Market Auction

⁸ EEX – Primary Market Auction

⁹ Średnioważona cena BASE - TGE

¹⁰ Średnioważona cena BASE - TGE

¹¹ Średnioważona cena RDBg - TGE

¹² Średnioważona cena RDBg - TGE



i gazu powoduje konieczność wdrażania przedsięwzięć służących optymalizacji energetycznej w przedsiębiorstwach.

- Aktualne otoczenie gospodarcze oraz wprowadzone zmiany legislacyjne, takie jak aktualizacja Polityki Energetycznej Polski do 2040 r., cele pakietu Fit for 55, stymulują popyt na usługi DB Energy, w szczególności dotyczy to projektów realizowanych w modelu ESCO, gdzie DB Energy pełni zarówno funkcję Generalnego Wykonawcy, jak i finansującego.

Istotne wydarzenia korporacyjne



Wniosek
o przeniesienie **na**
rynek regulowany



Konsekwentnie
realizowana
strategia rozwoju



Rekordowa umowa
na **Generalne**
Wykonawstwo
41,6 mln zł



List intencyjny
z **LSSE** oraz
Last Energy



Dwie umowy
dot. **instalacji**
wysokosprawnej
kogeneracji

- Podpisanie aneksu do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z Santander Bank Polska, który zapewni finansowanie do kwoty 3 mln zł na potrzeby realizowanych projektów o charakterze inwestycyjnym.
- W grudniu 2021 roku i styczniu 2022 rozszerzony został zakres prac związanych z modernizacją elektrociepłowni kontrahenta Schumacher Packaging Grudziądz w wyniku czego wartość zadania inwestycyjnego realizowanego dla klienta wzrosła do kwoty 41,6 mln zł.
- Złożenie do Komisji Nadzoru finansowego wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego sporządzanego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji DB Energy do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- Zakończenie realizacji projektów dla European Brakes and Chassis Components o wartości blisko 2 mln zł oraz dla Energa Kogeneracja o wartości blisko 1 mln zł.
- W maju 2022 roku została zawarta umowa z Schumacher Packaging Grudziądz o wartości 21,8 mln zł, przedmiotem której jest kompleksowa realizacja projektu dotyczącego instalacji wysokosprawnej kogeneracji. Jest to kolejny znaczący kontrakt realizowany przez DB Energy dla Schumacher Packaging Grudziądz.
- Zakończenie projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet w Poznaniu i przekazanie instalacji do eksploatacji. Pierwsze przychody z generowanych oszczędności na danej inwestycji w czerwcu 2022 roku.
- W lipcu 2022 roku została podpisana umowa na generalne wykonawstwo z Żabka Polska. Szacowana wartość umowy wyniesie 16 mln zł. Stosownie do zapisów Umowy, w sierpniu 2022 roku DB Energy dokonała utworzenia dwóch spółek celowych, które zawrą z Żabka Polska umowy w formule ESCO.
- Podpisanie w lipcu 2022 roku listu intencyjnego z Legnicką Specjalną Strefą Ekonomiczną oraz Last Energy Polska, dotyczącego budowy elektrowni składającej się z 10 małych reaktorów jądrowych (SMR) o łącznej mocy elektrycznej 200 MW.
- Realizacja kolejnych usług audytorskich przez Willbee Energy oraz kontynuacja procesu budowania pozycji na rynku Unii Europejskiej.



Perspektywy rozwoju



**Ponad 100
projektów z BC
do rozliczenia**



**Rozwój
działalności
w modelu ESCO**



**Realizacja kolejnych
dużych projektów
w modelu ESCO**



**Zakończenie
i komercjalizacja
projektu DiagSys**



**Rozwój spółki
w Niemczech**

- Zgodnie z przyjętym modelem działalności, Spółka realizuje coraz więcej projektów inwestycyjnych, w tym w modelu ESCO, co przekłada się na wzrost obrotów i wyników finansowych.
- Powiększony o projekty inwestycyjne portfel zleceń na kolejne okresy, w szczególności dzięki rozszerzeniu zakresu istotnej umowy w formule Generalnego Wykonawstwa z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz do wartości 41,6 mln zł netto na podniesienie efektywności energetycznej źródeł wytwórczych.
- Finansowanie projektów inwestycyjnych dla klientów w formule ESCO zapewnia DB Energy przewagę konkurencyjną w branży - w październiku 2020 roku Spółka podpisała strategiczną umowę o współpracy z międzynarodowym funduszem inwestycyjnym SUSI Partners, który specjalizuje się w inwestycjach wspierających transformację energetyczną. SUSI Partners umożliwia DB Energy finansowanie dla klientów projektów poprawy efektywności energetycznej w modelu ESCO o łącznej wartości co najmniej 100 mln zł.
 - Pierwszy projekt inwestycyjny w modelu ESCO, sfinansowany we współpracy z SUSI Partners dla Słodowni Soufflet w Poznaniu został zakończony w czerwcu 2022 roku. Pierwsze przychody z wygenerowanych oszczędności DB Energy otrzymało w tym samym okresie. Spółka będzie uprawniona do pobierania wynagrodzenia przez okres kolejnych 10 lat.
- Duże zainteresowanie przedsiębiorstw realizacją inwestycji obejmujących budowę układów kogeneracyjnych (niskoemisyjne źródło wytwarzania ciepła i energii elektrycznej), w szczególności w modelu ESCO.
 - Kolejną umowę przedmiotem której jest kompleksowa realizacja projektu dotyczącego instalacji wysokosprawnej kogeneracji, Spółka podpisała w maju 2022 roku z Schumacher Packaging Grudziądz. Wartość umowy wynosi 21,8 mln zł.
- Na dzień publikacji raportu Spółka miała ponad 100 projektów z Białymi Certyfikatami do rozliczenia w kolejnych kwartałach.
- Do końca 2022 roku Spółka planuje zakończenie projektu B+R DiagSys i rozpoczęcie jego komercjalizacji.
- Intensyfikacja działań akwizycyjnych na rynkach Unii Europejskiej, w szczególności niemieckim, przez spółkę zależną Willbee Energy GmbH.



III. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy SA [w tys.]

BILANS	30.06.2022 (w PLN)	30.06.2021 (w PLN)	Zmiana % rdr	30.06.2022 (w EUR)	30.06.2021 (w EUR)
A. Aktywa trwałe	9 211,43	9 046,02	2%	1 968,00	2 000,98
B. Aktywa obrotowe	74 114,45	23 248,14	219%	15 834,39	5 142,48
Aktywa razem	83 325,88	32 294,17	158%	17 802,39	7 143,46
A. Kapitał własny	20 206,16	12 018,35	68%	4 317,00	2 658,56
B. Zobowiązania długoterminowe	35 964,24	9 186,26	292%	7 683,68	2 032,00
C. Zobowiązania krótkoterminowe	27 155,47	11 089,56	145%	5 801,71	2 453,01
Kapitał własny i zobowiązania	83 325,88	32 294,17	158%	17 802,39	7 143,46

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2021 - 30.06.2022 (w PLN)	01.07.2020 - 30.06.2021 (w PLN)	Zmiana % rdr	01.07.2021 - 30.06.2022 (w EUR)	01.07.2020 - 30.06.2021 (w EUR)
A. Przychody ze sprzedaży	79 345,38	30 114,18	163%	17 154,83	6 651,96
B. Koszty operacyjne razem	67 094,75	27 765,11	142%	14 506,19	6 133,07
C. Wynik brutto ze sprzedaży	12 250,63	2 349,07	422%	2 648,64	518,89
Pozostałe przychody operacyjne	599,57	1 155,31	-48%	129,63	255,20
Pozostałe koszty operacyjne	1 401,53	72,32	1838%	303,02	15,97
D. Wynik operacyjny	11 448,67	3 432,06	234%	2 475,25	758,11
Przychody finansowe	668,11	19,67	3297%	144,45	4,34
Koszty finansowe	1 879,94	325,07	478%	406,45	71,81
E. Wynik przed opodatkowaniem	10 236,84	3 126,66	227%	2 213,25	690,65
Podatek dochodowy	2 002,61	611,95	227%	432,97	135,17
F. Wynik okresu	8 234,23	2 514,71	227%	1 780,28	555,48
G. EBITDA	12 205,83	4 091,23	198%	2 638,96	903,72

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.07.2021 - 30.06.2022 (w PLN)	01.07.2020 - 30.06.2021 (w PLN)	Zmiana % rdr	01.07.2021 - 30.06.2022 (w EUR)	01.07.2020 - 30.06.2021 (w EUR)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(20 813,99)	1 646,43	-1 364%	(4 500,08)	363,68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(376,95)	(918,23)	-59%	(81,50)	(202,83)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	19 170,98	6 626,87	189%	4 144,85	1 463,82
D. Zmiana stanu środków pieniężnych	(2 019,97)	7 355,07	-127%	(436,73)	1 624,67
E. Środki pieniężne na początek okresu	9 689,38	2 334,31	315%	2 094,89	515,63
F. Środki pieniężne na koniec okresu	7 669,41	9 689,38	-21%	1 658,16	2 140,30

W związku ze złożeniem do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z brzmieniem uchwały nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki DB Energy SA z dnia 22 listopada 2021 roku, Spółka weszła w obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) począwszy od trzeciego kwartału roku obrotowego 2021/2022.

Przedstawione dane skonsolidowane w pełni przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej DB Energy SA w sposób rzetelny i kompletny.



IV. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

DB Energy SA tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi:



Podmiot dominujący

Jednostka dominująca	DB Energy SA
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
Telefon:	(71) 337 13 25
Faks:	(71) 337 13 26
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dbenergy.pl
Adres strony internetowej:	www.dbenergy.pl
NIP:	894 299 53 75
REGON:	021249140
KRS:	0000685455

Podmioty zależne

Jednostka zależna	APPS Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
Telefon:	(71) 337 13 25
Faks:	(71) 337 13 26
Adres poczty elektronicznej:	biuro@energydataspot.pl
Adres strony internetowej:	www.energydataspot.pl
NIP:	8822119174
REGON:	022271934
KRS:	0000481158
Przedmiot działalności:	Producent urządzeń umożliwiających dokonywanie pomiarów efektywności energetycznej
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%





Jednostka zależna	Willbee Energy GmbH
Forma prawna:	Gesellschaft mit beschränkter Haftung (odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba, adres:	Lorenzweg 43, 39124 Magdeburg (Niemcy)
Telefon:	+49 391 242903 52
Adres poczty elektronicznej:	willbee@wilbeenergy.de
Numer rejestrowy:	HRB 27014
Przedmiot działalności:	Świadczenie usług zwiększających efektywność energetyczną dla dużych i średnich odbiorców przemysłowych
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

DB Energy konsoliduje dane finansowe APPS sp. z o.o. oraz dane Willbee Energy GmbH począwszy od roku obrotowego 2020/2021.

Jednostka zależna	DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
NIP:	8992931911
REGON:	522670966
KRS:	0000984608
Przedmiot działalności:	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

Jednostka zależna	DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
NIP:	8992932052
REGON:	522684980
KRS:	0000984498
Przedmiot działalności:	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

Spółki DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. oraz DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. zostały utworzone po dniu 30 czerwca 2022 roku. Dane finansowe tych spółek będą konsolidowane począwszy od roku obrotowego 2022/2023.



V. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



DB ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA
50-541 WROCŁAW
AL. ARMII KRAJOWEJ 45

Data początkowa okresu za który sporządzono sprawozdanie: **2021-07-01**

Data końcowa okresu za który sporządzono sprawozdanie: **2022-06-30**

Wrocław, dnia 19 września 2022 roku





1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

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 ocenie Zarządu Spółki sytuacja na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej. DB Energy nie prowadzi bezpośredniej współpracy z podmiotami z rynku ukraińskiego oraz rosyjskiego, w związku z czym nie została dotknięta przez działania militarne lub sankcję nałożone na Rosję.

W minionym roku obrotowym Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii rozwoju obraną w latach poprzednich i sukcesywnie realizowała przyjęte cele biznesowe.

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 oraz spółek zależnych Willbee Energy i APPS bazują na identyfikacji możliwości uzyskania oszczędności energii poprzez możliwość wykonania szczegółowych pomiarów wszystkich parametrów zużywanej przez procesy energii w tym elektrycznej, sprężonego powietrza, ciepłej w postaci gorącej wody lub pary, chłodu, wskazania rzeczywistej emisji CO₂, NO_x, SO_x, pyłów itp. W ramach Grupy Kapitałowej DB Energy stworzyliśmy narzędzia analityczne, a także bazę wiedzy opartej na doświadczeniach ze zrealizowanych projektów, która umożliwia nam łączenie różnych procesów wytwórczych, energetycznych lub technologicznych w celu optymalizacji zużycia energii przedsiębiorstw, co stanowi o unikalności oferty. Grupa Kapitałowa, indywidualnie dla każdego klienta, opracowuje możliwe do wdrożenia techniczne rozwiązania poprawy efektywności energetycznej wraz ze szczegółową analizą ich opłacalności, a także koncepcją wdrożenia i ofertą finansowania.

W roku obrotowym 2021/2022 Grupa Kapitałowa Spółki 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.

Do najważniejszych zdarzeń w minionym roku obrotowym Grupa zalicza podpisanie w listopadzie 2021 roku aneksu do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z Santander Bank Polska, który zapewni finansowanie do kwoty 3 mln zł na potrzeby realizowanych projektów o charakterze inwestycyjnym.

W grudniu 2021 roku i w styczniu 2022 roku zostały zawarte aneksy rozszerzające zakres prac wiązanych z modernizacją elektrociepłowni kontrahenta Schumacher Packaging Grudziądz w wyniku czego wartość zadania inwestycyjnego realizowanego dla klienta wzrosła do kwoty 41,6 mln zł. Jest to dotychczas największa umowa realizowana w modelu Generalnego Wykonawstwa przez DB Energy.

W marcu 2022 roku, stosownie do uchwał nr 22/11/2021 oraz nr 23/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2021 roku DB Energy złożyło do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji DB Energy do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

DB Energy zakończyło realizację projektów w modelu Generalnego Wykonawstwa dla European Brakes and Chassis Components o wartości blisko 2 mln zł, przedmiotem którego była modernizacja źródła zasilania pieców oraz dla Energa Kogeneracja o wartości blisko 1 mln zł, przedmiotem którego była modernizacja instalacji ORC.

W maju 2022 roku DB Energy zawarło umowę z Schumacher Packaging Grudziądz o wartości 21,8 mln zł, przedmiotem której jest kompleksowa realizacja projektu dotyczącego instalacji wysokosprawnej kogeneracji. Jest to kolejny znaczący kontrakt realizowany przez DB Energy dla Schumacher Packaging Grudziądz.

W czerwcu 2022 roku DB Energy zakończyło realizację projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet w Poznaniu i przekazało instalację do eksploatacji. Pierwsze przychody z wygenerowanych oszczędności DB Energy otrzymało w tym samym okresie. Spółka będzie uprawniona do pobierania wynagrodzenia przez okres kolejnych 10 lat.

W wyniku prowadzonych działań ofertowych, w lipcu 2022 roku została podpisana umowa na generalne wykonawstwo z Żabka Polska. Przedmiotem umowy jest budowa wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych,





instalacji absorpcji oraz nagrzewnic na hali CTL współpracujących z instalacją fotowoltaiczną. Szacowana wartość umowy wyniesie 16 mln zł. Stosownie do zapisów Umowy, w sierpniu 2022 roku DB Energy dokonała utworzenia dwóch spółek celowych (DB ESCO ZP 1 sp. z o.o. oraz DB ESCO ZP 2 sp. z o.o.), które zawrą z Żabka Polska umowy w formule ESCO, w ramach których zrealizowane zostaną dostawy wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych oraz instalacji absorpcyjnych.

W lipcu 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. 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 ciepła 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 DB Energy zapewni integrację infrastruktury elektrowni i klientów końcowych.

W zakresie działalności na rynkach zagranicznych, przez długi okres działalność spółki zależnej Willbee Energy GmbH była ograniczona ze względu na restrykcje w prowadzeniu działalności związane z pandemią. 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 Irlandii, na Słowacji oraz we Włoszech a także dla Solvay Group we Francji, co przyczyniło się do zanotowania kolejnych przychodów z działalności operacyjnej.

Działalność Spółki APPS jest obecnie uzupełniająca do głównego profilu działalności DB Energy. Zgodnie z planami strategicznymi, APPS sp. z o.o. będzie podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację rozwiązań technologicznych wypracowanych w ramach projektu DiagSys.

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka konsekwentnie umacniała swoją pozycję rynkową zwiększając skalę prowadzonej działalności, w szczególności w obszarze realizacji projektów inwestycyjnych w modelu Generalnego Wykonawstwa oraz ESCO, które w minionych 12 miesiącach stanowiły 94% przychodów, segment audytowy (audyty efektywności energetycznej, pozyskiwanie Białych Certyfikatów oraz audyty energetyczne przedsiębiorstw) odpowiadał za 5% przychodów, podczas gdy pozostałe usługi stanowiły 1%.

W ramach działalności badawczo-rozwojowej Spółka zakończyła część projektu dotyczącą opracowania sfery sprzętowej systemu. Obecnie Spółka posiada ponad 400 sztuk wysokospecjalistycznego sprzętu pomiarowego, który będzie wykorzystywany do stworzenia bazy danych służącej przygotowaniu systemu do diagnostyki napędów. Spółka planuje zakończenie projektu B+R DiagSys do końca 2022 roku.

2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Spółki

Grupa Kapitałowa DB Energy wkracza w nowy rok obrotowy ze stabilnym portfelem projektów inwestycyjnych, a także zapewnionym finansowaniem na realizację projektów modelu ESCO o znacznych nakładach finansowych. 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 Spółki powinny rosnąć, co przełoży się pozytywnie na skalę generowanych zysków.

Ponadto planowane wejście na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie będzie otwarciem kolejnego rozdziału w historii działalności DB Energy SA. Środki, które zostaną pozyskane w ramach emisji akcji, przeznaczone zostaną na zwiększenie dynamiki rozwoju Spółki, w tym ekspansję zagraniczną oraz sukcesywną zmianę modelu biznesowego Spółki.

W kolejnym roku obrotowym 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,
- wsparcie rządowe projektów służących poprawie efektywności energetycznej w ramach Polityki Energetycznej Polski 2040.

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





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.

W zakresie otoczenia zewnętrznego kluczowymi czynnikami wpływającymi na bieżące i przyszłe wyniki finansowe DB Energy była zmiana ceny Białych Certyfikatów, tj. świadectw efektywności energetycznej. W okresie od lipca 2021 roku do czerwca 2022 roku widoczna była tendencja wzrostowa cen z poziomu 2 125,72 PLN/toe¹³ do 2 610,11 PLN/toe¹⁴, tj. wzrost o 23% w ciągu roku. Mając na względzie fakt, że dla części klientów usługi związane z pozyskaniem Białych Certyfikatów rozliczane są w oparciu o tzw. success fee (ponad 100 umów), część przychodów Spółki została odroczone 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. W 2022 roku wysokość opłaty zastępczej wynosi 1 914 PLN/toe i wartość ta wzrasta o 5% rocznie.

Dodatkowym czynnikiem, który stymuluje popyt na usługi DB Energy jest wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ z poziomu 57 EUR/tCO₂¹⁵ na koniec czerwca 2021 roku do poziomu ponad 85 EUR/tCO₂¹⁶ na koniec czerwca 2022, czyli wzrost o 49%. Ponadto ceny energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii wzrosły z poziomu 353,56 zł/MWh¹⁷ w czerwcu 2021 do 884,68 zł/MWh¹⁸ w czerwcu 2022 (wzrost o 150%), natomiast ceny gazu wzrosły z 135,80 zł/MWh¹⁹ w czerwcu 2021 do 473,44 zł/MWh²⁰ w czerwcu 2022 (wzrost o 249%) – gwałtowny wzrost cen energii i gazu powoduje konieczność wdrażania przedsięwzięć służących optymalizacji energetycznej w przedsiębiorstwach.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników w listopadzie 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz przejścia na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, DB Energy złożyło do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji DB Energy do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Istotne plany rozwojowe są związane ze spółką zależną Willbee Energy. Przez długi okres działalność Willbee Energy była ograniczona ze względu na restrykcje w prowadzeniu działalności związane z pandemią. 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 Irlandii, na Słowacji oraz we Włoszech a także dla Solvay Group we Francji, co przyczyniło się do zanotowania kolejnych przychodów z działalności operacyjnej. 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. Tym DB Energy jako Spółka dominująca zamierza konsekwentnie realizować przyjętą strategię rozwoju dla spółki zależnej.

3. Działalność badawczo-rozwojowa

Spółka realizuje projekt badawczo-rozwojowy dotyczący 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. System diagnostyki napędów DiagSys będzie produktem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych tam, gdzie mają zastosowanie napędy elektryczne, a także urządzenia bezpośrednio zasilane przez silniki takie jak pompy i wentylatory.

Opracowywany system DiagSys ma dwa podstawowe zadania:

- kontrola pracy i zapobieganie oraz szybkie usuwanie awarii maszyn,
- redukcja zużycia energii elektrycznej.

Na koniec czerwca 2022 roku Spółka szacuje zaawansowanie projektu na ok. 96%. Rozwiązanie jest przedmiotem weryfikacji u swoich 5 kluczowych klientów, gdzie analizie poddawanych jest ponad 100 maszyn. Zakończenie realizacji projektu planowane jest w drugiej połowie 2022 roku. W nadchodzącym roku obrotowym 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.

¹³ Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F

¹⁴ Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F

¹⁵ EEX – Primary Market Auction

¹⁶ EEX – Primary Market Auction

¹⁷ Średnioważona cena BASE - TGE

¹⁸ Średnioważona cena BASE - TGE

¹⁹ Średnioważona cena RDBg - TGE

²⁰ Średnioważona cena RDBg - TGE



Realizacja projektu współfinansowana jest przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR), w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 1.1.1. "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". Wartość projektu wynosi 6.024.094,90 zł, z czego 3.727.676,11 zł stanowi wysokość dofinansowania.

Ponadto spółka prowadzi prace związane z dalszym rozwojem systemu DiagSys, poprzez rozpoczęcie prac nad analizą systemów danych. Trzecim projektem o charakterze badawczo-rozwojowym jest 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.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa DB Energy osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 79,35 mln zł wobec 30,11 mln zł w roku poprzednim, tj. wzrost o 163%.

Istotny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej był związany przede wszystkim z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet i przekazaniem instalacji do eksploatacji, które odbyło się w czerwcu 2022 r. W tym samym okresie DB Energy otrzymało pierwsze przychody z tytułu wygenerowanych oszczędności na danej inwestycji. W związku z rozpoczęciem użytkowania instalacji Grupa rozpoznała przychody z tytułu przyszłych oszczędności na projekcie Soufflet zgodnie z MSSF 15, co miało istotny wpływ na przychody ze sprzedaży w minionym roku obrotowym.

Segment działalności inwestycyjnej odpowiadał za 75,32 mln zł przychodów. W porównaniu do roku poprzedniego przychody w tym segmencie wzrosły o 188%.

Przychody z działalności audytowej (audyty efektywności energetycznej, pozyskiwanie Białych Certyfikatów oraz audyty energetyczne przedsiębiorstw) w minionym roku ukształtowały się na poziomie 3,48 mln zł. Przychody z tytułu pozostałych usług wyniosły 0,55 mln zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży [w tys. PLN]

Wyszczególnienie	01.01.2018 30.06.2019	%	01.07.2019 30.06.2020	%	01.07.2020 30.06.2021	%	01.07.2021 30.06.2022	%
Audyty EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów	3 458	20,9%	9 255	36,3%	1 795	6,0%	2 348	3,0%
Audyty CEA	233	1,4%	60	0,2%	887	2,9%	1 313	1,7%
ESCO i projekty inwestycyjne	11 308	68,4%	15 418	60,5%	26 112	86,7%	74 850	94,3%
Pozostałe usługi	1 539	9,3%	769	3,0%	1 320	4,4%	834	1,1%
Suma	16 537	100%	25 500	100%	30 114	100%	79 345	100%

Głównymi pozycjami kosztowymi w działalności Grupy Kapitałowej są usługi obce, wynagrodzenia oraz wydatki związane z zużyciem surowców i materiałów. Koszty usług obcych wyniosły 57,6 mln zł wobec 21,2 mln zł w poprzednim roku obrotowym (wzrost o 172%). Główną pozycją kosztów usług obcych w minionym okresie były koszty usług podwykonawców, w szczególności dotyczących projektu dla Słodowni Soufflet Polska. Łącznie koszty operacyjne osiągnęły poziom 67,1 mln zł notując wzrost o 142% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego.

Powyższe przełożyło się na wysoką rentowność działalności Spółki. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł z poziomu 3,4 mln zł na koniec czerwca 2021 do poziomu 11,4 mln zł na koniec czerwca 2022, osiągając rentowność na poziomie 14,4%. Dodatkowo z uwagi na istotny poziom kosztów finansowych i amortyzacji, wartość wskaźnika EBITDA (zysk brutto powiększony o amortyzację oraz odsetki) w całym roku sięgnęła 12,2 mln zł i wzrosła o 198% w stosunku do roku poprzedniego. Marża EBITDA również kształtowała się bardzo wysoko i uzyskała poziom 15,4%. Ponadto Zarząd Spółki podkreśla, że osiągnięty poziom wskaźnika EBITDA jest w pełni zgodny z założeniami.

Poziom wyniku finansowego netto również ukształtował się na oczekiwanym poziomie i wyniósł 8,2 mln zł wobec 2,5 mln zł w poprzednim roku obrotowym (wzrost o 227%).





Wartość zobowiązań ogółem wzrosła z 20,3 mln zł do 63,1 mln zł. Główną przyczyną takiego stanu rzeczy jest realizacja projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet Polska o szacowanych nakładach inwestycyjnych 29 mln zł. W minionym roku obrotowym zostały uruchomione druga, trzecia i czwarta transze finansowania od SUSI Partners na potrzeby projektu. Zgodnie z modelem współpracy z SUSI Partners spłata zobowiązania rozpoczęła się w momencie otrzymania pierwszych płatności od Słodowni Soufflet.

W segmencie przepływów finansowych Grupa Kapitałowa utrzymała wysoki stan środków pieniężnych na poziomie 7,7 mln zł na koniec czerwca 2022 roku.

Na koniec czerwca 2022 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej wynosiły 20,2 mln zł wobec 12,0 mln zł na koniec czerwca 2021 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost kapitałów własnych było wypracowanie zysku netto w wysokości 8,2 mln zł.

Ostatecznie osiągnięte wyniki finansowe były zgodne z założeniami. W perspektywie rozpoczętego roku obrotowego stanowić będą adekwatną bazę porównawczą do wskazania skali dynamiki wzrostu działalności Grupy Kapitałowej DB Energy SA.

4.1 Skonsolidowany bilans DB Energy SA [w tys. PLN]

AKTYWA	30.06.2022	30.06.2021	Zmiana % rdr
A. Aktywa trwałe	9 211,43	9 046,02	2%
I. Rzeczowe aktywa trwałe	167,19	114,00	47%
II. Prawo do użytkowania aktywów	2 122,69	2 098,61	1%
III. Wartości niematerialne	6 725,59	6 298,67	7%
IV. Aktywa finansowe	0,00	0,00	-
V. Należności długoterminowe	0,00	0,00	-
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	139,21	-
VII. Rozliczenia międzyokresowe	195,96	395,53	-50%
B. Aktywa obrotowe	74 114,45	23 248,14	219%
I. Zapasy	9 426,03	1 308,08	621%
II. Należności z tytułu dostaw i usług	4 448,48	6 298,29	-29%
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	67,67	0,00	-
IV. Aktywa z tytułu umów z klientami	47 343,06	2 587,75	1 730%
V. Pozostałe należności	4 606,69	2 890,79	59%
VI. Aktywa finansowe	0,00	0,00	-
VII. Rozliczenia międzyokresowe	553,11	473,85	17%
VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 669,41	9 689,38	-21%
Aktywa razem	83 325,88	32 294,17	158%

PASYWA	30.06.2022	30.06.2021	Zmiana % rdr
A. Kapitał własny	20 206,16	12 018,35	68%
I. Kapitał podstawowy	306,15	306,15	0%
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 029,19	3 029,19	0%
III. Różnice kursowe	(51,43)	(5,42)	-850%
IV. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	8 688,03	6 173,72	41%
V. Wynik finansowy bieżącego roku	8 234,23	2 514,71	227%
B. Zobowiązania długoterminowe	35 964,24	9 186,26	292%
I. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	-
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 304,11	41,93	3 010%
III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	32 327,19	9 144,33	254%
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 202,88	1 384,40	-13%
IV. Pozostałe zobowiązania	2 332,94	0,00	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	27 155,47	11 089,56	145%
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 792,65	1 221,35	456%
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	11 172,38	407,33	2 643%
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	401,82	-



PASYWA	30.06.2022	30.06.2021	Zmiana % rdr
IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	2 682,02	2 418,92	11%
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	919,39	685,56	34%
V. Pozostałe zobowiązania	819,87	1 092,44	-25%
VI. Rezerwy krótkoterminowe	224,38	210,25	7%
VII. Rozliczenia międzyokresowe	5 464,17	5 337,45	2%
Kapitał własny i zobowiązania	83 325,88	32 294,17	158%

Wartość aktywów netto na jedną akcję	30.06.2022	30.06.2021	Zmiana % rdr
Wartość aktywów netto	20 206 162,86	12 018 353,17	68%
Liczba akcji zwykłych	3 061 460	3 061 460	0%
Wartość aktywów netto na jedną akcję zwykłą	6,60	3,93	68%
Rozwodniona liczba akcji	3 061 460	3 061 460	0%
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję	6,60	3,93	68%
Zysk	8 234 231,29	2 514 712,99	227%
Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,69	0,82	227%

4.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat DB Energy SA [w tys. PLN]

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2021 - 30.06.2022	01.07.2020 - 30.06.2021	Zmiana % rdr
A. Przychody ze sprzedaży	79 345,38	30 114,18	163%
B. Koszty operacyjne razem	67 094,75	27 765,11	142%
I. Zużycie surowców i materiałów	3 484,87	1 109,12	214%
II. Świadczenia pracownicze	4 513,68	3 774,88	20%
III. Amortyzacja	757,16	659,17	15%
IV. Usługi obce	57 607,67	21 209,83	172%
V. Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00	-
VI. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	731,37	593,33	23%
VII. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0,00	418,79	-
C. Wynik brutto ze sprzedaży	12 250,63	2 349,07	422%
Pozostałe przychody operacyjne	599,57	1 155,31	-48%
Pozostałe koszty operacyjne	1 401,53	72,32	1 838%
D. Wynik operacyjny	11 448,67	3 432,06	234%
Przychody finansowe	668,11	19,67	3 297%
Koszty finansowe	1 879,94	325,07	478%
E. Wynik przed opodatkowaniem	10 236,84	3 126,66	227%
Podatek dochodowy	2 002,61	611,95	227%
Bieżący	595,90	637,89	-7%
Odroczony	1 406,71	(25,94)	5 523%
F. Wynik okresu	8 234,23	2 514,71	227%

4.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów DB Energy SA [w tys. PLN]

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.07.2021 - 30.06.2022	01.07.2020 - 30.06.2021	Zmiana % rdr
Zysk okresu	8 234,23	2 514,71	227%
Inne całkowite dochody	(46,01)	(2,04)	2 160%
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać zakwalifikowane do wyniku	0,00	(2,04)	-
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać zakwalifikowane do wyniku	(46,01)	0,00	-
Łącznie całkowite dochody	8 188,22	2 512,68	226%



4.3 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych DB Energy SA [w tys. PLN]

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.07.2021 - 30.06.2022	01.07.2020 - 30.06.2021	Zmiana % rdr
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	10 236,84	3 126,66	227%
II. Korekty o pozycje:	1 629,25	(981,06)	266%
1. Amortyzacja	757,16	659,16	15%
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	520,73	(30,50)	1 807%
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 532,38	312,88	390%
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(30,79)	(4,08)	654%
5. Podatek dochodowy bieżącego okresu	0,00	0,00	0%
6. Pozostałe pozycje netto	(152,51)	(1 093,76)	86%
- w tym umorzenie pożyczek	0,00	(915,00)	-
7. Zapłacony podatek dochodowy	(997,73)	(824,77)	21%
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	11 866,09	2 145,60	453%
IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego	(32 680,08)	(499,17)	6 447%
1. Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów niefinansowych	(44 621,40)	(1 461,26)	2 954%
2. Zmiana stanu podatku odroczonego	1 401,39	(25,94)	5 502%
3. Zmiana stanu zapasów	(8 117,95)	678,70	-1 296%
4. Zmiana stanu rezerw	14,13	41,84	-66%
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	7 631,67	(396,76)	2 023%
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	120,30	(684,57)	118%
7. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	10 891,77	1 348,82	708%
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 813,99)	1 646,43	-1 364%
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	79,00	0,00	-
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	79,00	0,00	-
2. Wpływy ze sprzedaży udziałów w podmiotach powiązanych	0,00	0,00	0%
3. Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0%
4. Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	0,00	0%
5. Wpływy z udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0%
6. Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0%
7. Otrzymane odsetki	0,00	0,00	0%
8. Otrzymane dywidendy	0,00	0,00	0%
9. Wpływy z tytułu leasingu	0,00	0,00	0%
10. Pozostałe wpływy	0,00	0,00	0%
II. Wydatki	(455,95)	(918,23)	50%
1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(455,95)	(918,23)	50%
2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	0,00	0%
3. Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0,00	0,00	0%
4. Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0%
5. Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	0,00	0%
6. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0%



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.07.2021 - 30.06.2022	01.07.2020 - 30.06.2021	Zmiana % rdr
7. Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0%
8. Pozostałe wydatki	0,00	0,00	0%
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(376,95)	(918,23)	59%
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	20 655,37	7 423,31	178%
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0%
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20 502,86	7 244,56	183%
3. Wpływy z emisji papierów dłużnych	0,00	0,00	0%
4. Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0%
5. Pozostałe wpływy	152,51	178,76	-15%
- w tym otrzymane dotacje	152,51	178,76	-15%
II. Wydatki	(1 484,40)	(796,45)	86%
1. Spłata kredytów i pożyczek	(457,50)	0,00	-
2. Wykup papierów dłużnych	0,00	0,00	0%
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(827,97)	(614,32)	35%
4. Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0%
5. Wypłacone dywidendy	0,00	0,00	0%
6. Zapłacone odsetki	(198,92)	(182,12)	9%
7. Pozostałe wydatki	0,00	(183,88)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 170,98	6 626,87	189%
D. Zmiana stanu środków pieniężnych	(2 019,97)	7 355,07	-127%
Różnice kursowe netto	0,00	0,00	0%
E. Środki pieniężne na początek okresu	9 689,38	2 334,31	315%
F. Środki pieniężne na koniec okresu	7 669,41	9 689,38	-21%

4.4 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym DB Energy SA [w tys. PLN]

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.06.2022	30.06.2021	Zmiana % rdr
I. Kapitał własny na początek okresu	12 018,35	9 505,68	26%
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	12 018,35	9 505,68	26%
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	20 206,16	12 018,35	68%

5. Kluczowe wskaźniki efektywności

Zarząd DB Energy stosuje niżej wskazane finansowe wskaźniki efektywności do oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej. Zadaniem niżej wskazanych wskaźników jest informowanie o sprawności funkcjonowania Grupy i obserwowalnych tendencjach w jej działalności.

KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	Sposób wyliczenia	01.07.2021 - 30.06.2022 (w PLN)	01.07.2020 - 30.06.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	Wartość przychodów ze sprzedaży	79 345 384,42	30 114 179,30
Zysk netto	Wartość zysku netto	8 234 231,29	2 514 712,99
EBITDA	Suma wyniku operacyjnego EBIT powiększonego o amortyzację	12 205 832,41	4 091 228,17
Rentowność zysku netto	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	10,38%	8,35%
Rentowność EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży	15,38%	13,59%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	40,75%	20,92%
Stopa zwrotu z aktywów (ROE)	Zysk netto / aktywa razem	9,88%	7,79%



Wartość zadłużenia w związku z umowami ESCO	Wartość zobowiązań służących sfinansowaniu kontraktów ESCO	31 124 313,13	7 759 921,63
Wartość należności wynikających z kontraktów ESCO	Wartość należności pochodzących z kontraktów ESCO	47 343 057,57	2 587 750,62
Wskaźnik pokrycia kontraktów ESCO	Wartość należności z kontraktów ESCO / Wartość zadłużenia z umów ESCO	1,52	0,33
Wskaźnik płynności	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,73	2,10
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(Zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / Kapitał własny	3,12	1,69

Zarząd DB Energy nie identyfikuje niefinansowych wskaźników efektywności, które byłyby istotne do oceny rozwoju, wyników Grupy Kapitałowej.

6. Pozostałe informacje

Od 12 lat wspieramy przedsiębiorstwa przemysłowe w działaniach służących poprawie efektywności energetycznej i ograniczaniu emisji gazów. Najwyższa jakość naszych usług, stworzenie warunków do rozwoju kompetentnego i kreatywnego zespołu oraz ciągłego poszukiwania nowych rozwiązań zaowocowało wypracowaniem rozpoznawalnej marki w Polsce i pozwoliło rozpocząć ekspansję zagraniczną. Osiągnęliśmy to dbając o rozwój pracowników, wzmacniając ich kompetencje i zapewniając naszemu różnorodnemu zespołowi jak najlepsze warunki pracy.

Dzięki naszemu bezkompromisowemu podejściu do etyki biznesowej budujemy trwałe relacje z klientami. Nasza działalność ma bezpośredni i pozytywny wpływ na środowisko i ochronę klimatu - inspirujemy przedsiębiorstwa przemysłowe do energooszczędności. Sami również staramy się minimalizować nasz wpływ na środowisko poprzez codzienne wybory i inicjatywy.

Na obecnym etapie rozwoju firmy, chcąc doskonalić nasze działania, zdecydowaliśmy się w sposób systemowy zarządzać zagadnieniami społecznej odpowiedzialności biznesu.

W naszej strategii w pierwszej kolejności skupiamy się na kontynuowaniu i rozwijaniu aktywności na rzecz środowiska, wzmocnieniu działań w obszarze pracowniczym oraz doskonaleniu rozwiązań z zakresu zarządzania bezpieczeństwem informacji. W kolejnych raportach planujemy komunikować nasze dotychczasowe działania i cele w poszczególnych obszarach.

7. Udziały własne

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak również po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, Spółka nie posiadała akcji własnych.

8. Posiadane przez jednostkę oddziały / zakłady

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.



9. Informacje o Grupie Kapitałowej

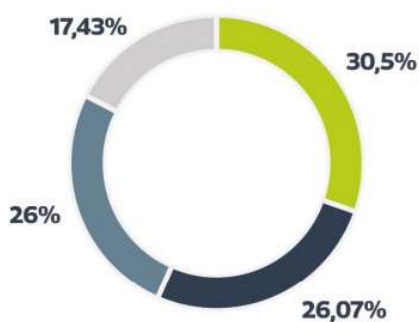
9.1 Podmiot dominujący

Jednostka dominująca	DB Energy SA
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
Telefon:	(71) 337 13 25
Faks:	(71) 337 13 26
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dbenergy.pl
Adres strony internetowej:	www.dbenergy.pl
NIP:	894 299 53 75
REGON:	021249140
KRS:	0000685455

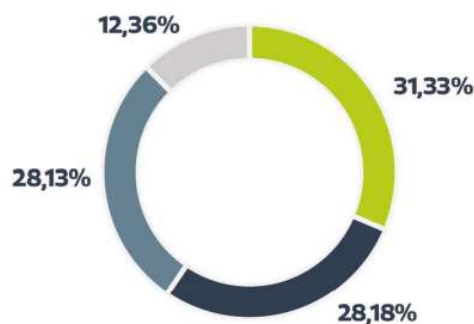
Głównymi akcjonariuszami Spółki są członkowie Zarządu, tj. Piotr Danielski, Krzysztof Piontek oraz Dominik Brach.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Danielski	A, B, C	933 890	30,50%	1 351 890	31,33%
Krzysztof Piontek	A, B, C	798 205	26,07%	1 216 205	28,18%
Dominik Brach	A, B, C	795 890	26,00%	1 213 890	28,13%
Pozostali	B, C	533 475	17,43%	533 475	12,36%
RAZEM		3 061 460	100,00%	4 315 460	100,00%

**STRUKTURA
AKCJONARIATU**
- udział w kapitale



**STRUKTURA
AKCJONARIATU**
- udział w głosach na WZ





DB Energy SA tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi:



9.2 Podmioty zależne

Jednostka zależna	APPS sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
Telefon:	(71) 337 13 25
Faks:	(71) 337 13 26
Adres poczty elektronicznej:	biuro@energydataspot.pl
Adres strony internetowej:	www.energydataspot.pl
NIP:	8822119174
REGON:	022271934
KRS:	0000481158
Przedmiot działalności:	Producent urządzeń umożliwiających dokonywanie pomiarów efektywności energetycznej
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

Jednostka zależna	Willbee Energy GmbH
Forma prawna:	Gesellschaft mit beschränkter Haftung (odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba, adres:	Lorenzweg 43, 39124 Magdeburg (Niemcy)
Telefon:	+49 391 242903 52
Adres poczty elektronicznej:	willbee@wilbeenergy.de
Numer rejestrowy:	HRB 27014
Przedmiot działalności:	Świadczenie usług zwiększających efektywność energetyczną dla dużych i średnich odbiorców przemysłowych
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

DB Energy konsoliduje dane finansowe APPS sp. z o.o. oraz dane Willbee Energy GmbH począwszy od roku obrotowego 2020/2021.



Jednostka zależna	DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
NIP:	8992931911
REGON:	522670966
KRS:	0000984608
Przedmiot działalności:	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

Jednostka zależna	DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
NIP:	8992932052
REGON:	522684980
KRS:	0000984498
Przedmiot działalności:	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

Spółki DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. oraz DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. zostały utworzone po dniu 30 czerwca 2022 roku. Dane finansowe tych spółek będą konsolidowane począwszy od roku obrotowego 2022/2023.

10. Zarządzanie ryzykiem

10.1 Posiadane instrumenty finansowe w zakresie:

- a. ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, które wykorzystywałaby w ramach procesu zarządzania ryzykiem zmian cen, ryzykiem kredytowym, utraty płynności finansowej lub innych istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych. Powyższe wynika ze znikomej ekspozycji Spółki w powyższych obszarach, a także z faktu wdrożenia stosownych mechanizmów zabezpieczających i ostrzegawczych, które mają na celu monitorowanie działalności Spółki.

- b. przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ze względu na usługowy charakter działalności Spółki, ryzyko finansowe podmiotu jest niewielkie. Spółka nie posiada aktywów finansowych o znacznej wartości, jak również nie prowadzi działalności inwestycyjnej, w tym nie nabywa instrumentów pochodnych. Z uwagi na powyższe nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

10.2 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. DB Energy 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.

• Ryzyko związane z realizacją kontraktów Grupy

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) Spółka realizowała kontrakty o łącznej wartości netto ponad 26,8 mln PLN. W marcu 2021 roku, a następnie w grudniu 2021 oraz w styczniu 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 41,6 mln PLN.

Z uwagi na łączną wartość realizowanych kontraktów w modelu ESCO w stosunku do historycznych wyników finansowych Spółki, realizacja przedmiotowych kontraktów jest obciążona ryzykiem istotnego wpływu na wyniki finansowe DB Energy. 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 kilku procesach negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów ESCO w kolejnych miesiącach 2022 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 dzień bilansowy realizacja prac wynikających z kontraktów jest terminowa, a współpraca z kontrahentami układa się prawidłowo. Zakończenie projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet w Polska i przekazanie instalacji do eksploatacji odbyło się w czerwcu 2022 roku.

• 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 Grupę, 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 Grupy.

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 DB Energy na osiągnięcie bardzo dobrych wyników finansowych w roku obrotowym 2020/2021.

• 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.

• 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. DB Energy 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 osiągnięte 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 DB Energy. Grupa wdrożyła i prowadzi szereg szkoleń wewnętrznych pozwalających odpowiednio wykształcić kadry jakie posiada do swojej dyspozycji.

• 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 Grupy, 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 przesuwali 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.

• Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Na podstawie 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.

• 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 (przysługujące) 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 – Grupa 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 wynosi 1 914 PLN/toe. Wartość opłaty wzrasta rocznie o 5%, co jest uregulowane w Ustawie o Efektywności Energetycznej.

• Ryzyko związane z opóźnieniem wydawania Białych Certyfikatów przez Prezesa URE

Spółka 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 DB Energy pozyskuje tego rodzaju instrumenty. Opóźnienie w przydzielaniu Białych Certyfikatów miało wpływ na opóźnienie uzyskania przychodów z tytułu wykonanych usług przez DB Energy i nie można wykluczyć, że sytuacja może się powtórzyć, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy, gdyż wynagrodzenie DB Energy 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.

• 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 uzależnione 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);
- sprzedaż z dyskontem wierzytelności z projektów generujących oszczędności – obecnie DB Energy 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.

• 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 osiąganą 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.

**• 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 Grupy.

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.

• 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 osiągnięte przez Spółkę.

W ocenie Zarządu DB Energy, 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 zaostrzeniu 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.

• 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 czerwca 2022 roku Spółka szacowała zaawansowanie projektu na około 96%, zaś samo rozwiązanie jest przedmiotem weryfikacji u kilku kluczowych klientów Spółki, gdzie analizie poddawanych jest ponad 30 maszyn. Przewidywany termin zakończenia prac to grudzień 2022 roku.

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

• 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 finansowe całej Grupy Kapitałowej.

• 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 Spółka DB Energy jak i jej 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 Spółki 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 Spółkę niższych wyników finansowych.

• 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 DB Energy na realizację konkretnego projektu ESCO u klienta, Spółka będzie narażona na ryzyko zmian kursowych. Ekspozycja na ryzyko walutowe wynikać będzie z niedopasowania walutowego źródła 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 zależy od fazy realizacji konkretnego projektu ESCO u klienta. W okresie od 1 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku udział przychodów wygenerowanych od Słodowni Soufflet Polska Sp. z o.o. w formule ESCO stanowił 56,5% w strukturze sprzedaży DB Energy, natomiast w okresie od 1 lipca 2021 roku do 31 marca 2022 udział ten wynosił 46,8%.

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 Grupy DB Energy.

• 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 Grupa stosuje instrumenty rynku ubezpieczeniowego do minimalizacji tego ryzyka.

• Ryzyko okresu trwania roku obrotowego

Rok obrotowy DB Energy trwa dwanaście miesięcy i kończy się 30 czerwca, podczas gdy zwykle rok obrotowy dla spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych kończy się 31 grudnia. Przesunięcie roku obrachunkowego ma wpływ na zdarzenia korporacyjne, takie jak termin zwyczajnego walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe czy podejmującego decyzję o podziale zysku i wypłacie dywidendy. Inwestorzy powinni mieć również na uwadze, że ze względu na przesunięcie okresu obrachunkowego, analiza danych finansowych względem porównywalnych podmiotów, których rok obrachunkowy jest tożsamy z rokiem kalendarzowym, może być utrudniona. Jednak z punktu widzenia możliwości realizowania całorocznych planów sprzedażowych przez DB Energy odmienny okres raportowania finansowego nie powinien mieć wpływu na sytuację finansową Grupy.

Niestandardowy okres trwania roku obrotowego może mieć wpływ na nieprawidłową ocenę sytuacji finansowej Spółki przez Inwestorów. Powyższe może mieć negatywny wpływ na kapitały własne Spółki.

• 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 osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

W dniu 22 maja 2021 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy o Efektywności Energetycznej wynikająca z konieczności wdrożenia Dyrektywy EED, która 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 Grupę, 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.



VII. OŚWIADCZENIA

Zarząd DB Energy SA na podstawie §5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową DB Energy SA oraz jej wynik finansowy. Ponadto sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Krzysztof Piontek
Prezes Zarządu

Piotr Danielski
Wiceprezes Zarządu

Dominik Brach
Wiceprezes Zarządu

Zarząd DB Energy SA na podstawie §5 ust. 6.1. pkt 6) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej i wskazuje, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Krzysztof Piontek
Prezes Zarządu

Piotr Danielski
Wiceprezes Zarządu

Dominik Brach
Wiceprezes Zarządu



VIII. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie z badania Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.





IX. DOBRE PRAKTYKI

Zarząd DB Energy SA na podstawie §5 ust. 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że w celu zapewnienia równego dostępu do informacji dla wszystkich swoich interesariuszy stosuje „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w poniższym zakresie.

L.P.	DOBRA PRAKTYKA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny 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.	TAK z zastrzeżeniem	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, jednakże nie przewiduje się transmitowania obrad WZ 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.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
	3.1. podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności Emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji Emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych Spółki,	TAK	
	3.8. 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),	TAK	
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. (skreślone)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	



	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji Emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru Emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.	TAK	
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 .	NIE	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.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec Emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie Emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Przez wzgląd na prywatność członków Zarządu oraz rady nadzorczej Spółka postanowiła nie publikować łącznej wysokości wynagrodzeń.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie Zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	





13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez Zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
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.	NIE	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.
16a	W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

Krzysztof Piontek
Prezes ZarząduPiotr Danielski
Wiceprezes ZarząduDominik Brach
Wiceprezes Zarządu

X. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 *Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*

Załącznik 2 *Sprawozdanie z badania Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego*

