

# **RAPORT KWARTALNY**

**G-Energy S.A.**



**ZA II KWARTAŁ 2023 ROKU  
(ZA OKRES OD 01.04.2023 DO 30.06.2023)**

**Emitent jest notowany na rynku NewConnect**



*Raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 4.1. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.*

**Warszawa, 14 sierpnia 2023 r.**

## *Spis treści*

<i>Spis treści</i> .....	2
<b>1. INFORMACJE O SPÓŁCE</b> .....	3
<b>2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	5
I. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
<b>3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	16
<b>4. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRIWILEJOWANYCH</b> .....	27
<b>5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA</b> .....	28
I. WYBRANE WSKAŹNIKI OBRAZUJĄCE PODSTAWOWE WYNIKI FINANSOWE JEDNOSTKI .....	35
<b>6. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI</b> .....	37
I. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W II KWARTALE W 2023 ROKU:.....	40
a) Zawarcie Umowy podwykonawczej z KOTŁO-REM Sędziszów Sp. z o.o.....	40
b) Zawarcie Umowy kompleksowej z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o.....	42
c) Zawarcie Umowy podwykonawczej z KOTŁO-REM Sędziszów Sp. z o.o.....	44
<b>7. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA</b> .....	45
<b>8. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONFLIKTEM ZBROJNYM NA UKRAINIE</b> .....	47
<b>9. INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH</b> .....	48
<b>10. INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE</b> .....	48
<b>11. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM</b> .....	49
<b>12. STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH</b> .....	50
<b>13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY</b> .....	60
<b>14. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	60

## **1. INFORMACJE O SPÓŁCE**

Spółka G-Energy S.A. („Spółka”; „Emitent”; „G-ENERGY”) rozpoczęła swoją działalność w październiku 2010 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 3192/2010. W dniu 11 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – Postanowieniem dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego: Rejestru Przedsiębiorstw pod numerem KRS: 0000380413. Działalność Spółki opierała się o sektor energii odnawialnej, pozyskiwanej ze źródeł naturalnych w szczególności wytwarzanie energii oraz paliwa energetycznego.

Funkcjonowanie Spółki w zakresie sektora czystej energii charakteryzuje się dużym potencjałem rozwojowym. Wynika to z faktu, że priorytetem dzisiejszej polityki energetycznej Polski jest zwiększenie udziału tzw. zielonej energii w ogólnym bilansie energetycznym, plany przyspieszenia gazyfikacji kraju oraz polityka odpadowa ze szczególnym uwzględnieniem odzysku energii. Energia uzyskiwana z odpadów jest nie tylko cennym źródłem energii odnawialnej, ale także niezwykle przydatną i opłacalną metodą redukcji ilości odpadów składowanych na wysypiskach śmieci.

Racjonalna gospodarka zasobami, jako pierwszoplanowe działanie obecnej polityki makroekonomicznej w sposób naturalny przekłada się na działania Emitenta. Europa jest największym na świecie rynkiem odzysku energii z odpadów. Pomimo nacisku na stymulację tego rynku przez instytucje unijne, liczba nowo powstających podmiotów w tej branży w Polsce jest wciąż niewystarczająca by sprostać wymaganiom. Ten fakt to szansa dla całego sektora, jak również dla Spółki G-Energy S.A.

Sytuacja rynkowa była uzasadnieniem dla podjęcia przez Spółkę działalności w branży energii odnawialnej. G-Energy S.A. od początku swojego istnienia była ukierunkowana na tworzenie najnowocześniejszych rozwiązań ekologicznych dla branży energetycznej. Ustawiczne rozwijanie działalności w ramach tego sektora ma doprowadzić, zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, do zbudowania silnego podmiotu. Spółka podejmuje również współpracę z innymi podmiotami oraz podjęła działania w celu dywersyfikacji przychodów co stało się konieczne z powodu niestabilnej sytuacji prawnej dotyczącej produkcji energii odnawialnej. Doświadczenie w realizacji projektów oraz wysoko wykwalifikowana kadra menadżerska oraz nadzorcza jest wartością, która gwarantuje właściwą oceną ryzyka inwestycyjnego oraz kontynuowanie przyjętej strategii Emitenta. W IV kwartale 2013 r. Emitent zakończył proces połączenia ze Spółką Hibertus Sp. z o.o. oraz wstrzymał produkcję energii ze źródeł odnawialnych. W latach 2014-2017 nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie oraz dywersyfikacja przychodów poprzez poszerzenie działalności o nowe kierunki rozwoju Spółki.

Rok 2018 był finalizacją procesów dywersyfikacyjnych i generowaniem przychodów z nowego źródła jakim jest rynek usług inżynierskich i wykonawczych w branży gazowniczej. Obecnie Spółka realizuje kontrakty dotyczące wykonania prac projektowo budowlanych dla największych podmiotów w sektorze

gazowniczym w Polsce. 8 czerwca 2018 WZA zdecydowało o podwyższeniu kapitału poprzez emisję akcji serii E. 2 stycznia 2019r. Sąd Rejestrowy w Warszawie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału do kwoty 9.700.000,00 zł [słownie: dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych].

Spółka dokonała inwestycji kapitałowych w celu zwiększenia dywersyfikacji źródła przychodów.

### **Kapitał zakładowy G Energy S.A.**

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia raportu wynosi 9.700.000,00 złotych i dzieli się na 97 000 000 akcji serii A, B, C i E o wartości nominalnej 0,10 złotych /dziesięć groszy/ każda.

### **PODSTAWOWE DANE EMITENTA**

<b>FIRMA</b>	<b>G-Energy Spółka Akcyjna</b>
<b>SIEDZIBA (ADRES)</b>	Al. Ujazdowskie 18 lok 10 00-478 Warszawa
<b>NIP</b>	774-319-31-64
<b>REGON</b>	142684184
<b>KRS</b>	0000380413
<b>PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI</b>	42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
<b>PRZEDMIOT POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI w szczególności :</b>	42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej 35.21.Z Wytwarzanie paliw gazowych, dział 38 Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców, dział 39 Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,

	Dział 33 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń, 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
<b>ORGAN REJESTROWY</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-954 Warszawa
<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>	9.700.000,00 złotych
<b>LICZBA AKCJI SERII A , B , C i E</b>	97 000 000 na okaziciela
<b>WARTOŚĆ NOMINALNA</b>	0,10 złotych /dziesięć groszy/
<b>NEWCONNECT</b>	rynek kierowany zleceniami (NC)
<b>SEKTOR</b>	Eco-energia
<b>ISIN</b>	PLELKPE00014
<b>NAZWA (SKRÓT)</b>	GENRG
<b>LEI</b>	259400753RBKDYW8LO02 - GNG
<b>TICKER (OZNACZENIE)</b>	GNG
<b>INDEKSY:</b>	NCIndex
<b>ADRES E-MAIL</b>	biuro@genergy.pl
<b>STRONA INTERNETOWA</b>	www.genergy.pl
<b>NUMER TELEFONU</b>	+48 (22) 247 84 53
<b>ANIMATOR</b>	DM PKO Bank Polski
<b>KONTAKT Z INWESTORAMI</b>	RI@genergy.pl
<b>AUDYTOR</b>	KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe G-Energy S.A. za okres od 01.04.2023 r. do 30.06.2023 r. wraz z danymi porównawczymi (wszystkie dane finansowe podane są w PLN).

## I. Wybrane dane finansowe

### 2.1. Wybrane dane finansowe G-Energy S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023	Narastająco za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	II kwartał (rok bieżący) za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	II kwartał (rok poprzedni) za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022
Aktywa trwałe	11 672 557,59 zł	10 357 477,96 zł	- 14 111,97 zł	- 402 230,02 zł
Aktywa obrotowe	17 327 529,98 zł	18 353 859,87 zł	- 11 653,98 zł	278 335,78 zł
Należności krótkoterminowe	2 443 952,55 zł	2 637 605,52 zł	508 792,74 zł	- 796 606,84 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	171 133,41 zł	190 479,73 zł	- 6 842,11 zł	11 574,92 zł
Zobowiązania długoterminowe	977 787,33 zł	2 893 005,24 zł	25 426,92 zł	- 264 481,50 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	13 544 449,55 zł	11 160 026,00 zł	317 475,01 zł	- 295 390,44 zł

### 2.2. Wybrane dane jednostkowe z rachunku zysków i strat spółki G-Energy S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023	Narastająco za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	II kwartał (rok bieżący) za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	II kwartał (rok poprzedni) za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży	6 146 777,75 zł	10 504 976,87 zł	3 719 701,39 zł	5 231 741,56 zł
Amortyzacja	522 210,55 zł	598 331,21 zł	261 599,28 zł	296 047,82 zł
Zysk/strata na sprzedaży	- 194 807,32 zł	848 415,67 zł	- 329 085,53 zł	434 188,94 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 238 758,46 zł	989 749,35 zł	- 389 747,61 zł	574 172,98 zł
Zysk/strata brutto	- 574 601,05 zł	764 462,79 zł	- 573 737,10 zł	455 397,22 zł
Zysk/strata netto	- 574 601,05 zł	679 706,79 zł	- 573 737,10 zł	413 019,22 zł

### 2.3. Bilans sporządzony na dzień 30.06.2023 r.

<b>AKTYWA</b>		<b>Narastająco za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023</b>	<b>Narastająco za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022</b>	<b>II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2023 do 30.06.2023</b>	<b>II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2022 do 30.06.2022</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 672 557,59</b>	<b>10 357 477,96</b>	<b>-14 111,97</b>	<b>-402 230,02</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>8 484,03</b>	<b>44 279,22</b>	<b>-8 484,00</b>	<b>-35 573,03</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	-21 511,43
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	8 484,03	44 279,22	-8 484,00	-14 061,60
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5 911 269,06</b>	<b>6 596 812,83</b>	<b>-15 827,38</b>	<b>-184 656,99</b>
1.	Środki trwałe	5 911 269,06	6 596 812,83	-15 827,38	-184 656,99
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	998 825,00	1 001 975,00	-787,50	-787,50
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 828 462,68	2 908 137,64	-19 918,74	-19 918,74
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 012 266,85	1 484 056,95	-117 370,98	15 516,18
d)	środki transportu	1 038 097,45	1 153 214,48	126 202,76	-175 514,01
e)	inne środki trwałe	33 617,08	49 428,76	-3 952,92	-3 952,92
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 623 749,94</b>	<b>3 586 500,00</b>	<b>10 199,41</b>	<b>-182 000,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 623 749,94	3 586 500,00	10 199,41	-182 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	3 586 500,00	3 586 500,00	0,00	-182 000,00
–	udziały lub akcje	3 586 500,00	3 586 500,00	0,00	-182 000,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	2 037 249,94	0,00	10 199,41	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	2 037 249,94	0,00	10 199,41	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00



<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>129 054,56</b>	<b>129 885,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 054,56	129 885,91	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>17 327 529,98</b>	<b>18 353 859,87</b>	<b>-11 653,98</b>	<b>278 335,78</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>6 323,93</b>	<b>-200 797,20</b>	<b>-13 285,25</b>
1.	Materiały	0,00	0,00	-200 797,20	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	6 323,93	0,00	-13 285,25
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 443 952,55</b>	<b>2 637 605,52</b>	<b>508 792,74</b>	<b>-796 606,84</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	103 935,00	0,00	103 935,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	103 935,00	0,00	103 935,00	0,00
–	do 12 miesięcy	103 935,00	0,00	103 935,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	-76 875,00	-143 381,10
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	-76 875,00	-143 381,10
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00	-76 875,00	-143 381,10
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 340 017,55	2 637 605,52	481 732,74	-653 225,74
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 330 981,28	1 547 586,96	435 254,95	-616 925,34
–	do 12 miesięcy	415 246,28	971 331,96	-391 920,05	-616 925,34
–	powyżej 12 miesięcy	915 735,00	576 255,00	827 175,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	186 289,00	354 797,58	2 358,07	-11 260,42
c)	inne	822 747,27	735 220,98	44 119,72	-25 039,98
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>252 717,75</b>	<b>305 848,45</b>	<b>-99 318,20</b>	<b>3 970,71</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	252 717,75	305 848,45	-99 318,20	3 970,71
a)	w jednostkach powiązanych	11 000,00	0,00	5 000,00	-19 100,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	11 000,00	0,00	5 000,00	-19 100,00
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	70 584,34	115 368,72	-97 476,09	11 495,79
–	udziały lub akcje	70 584,34	93 268,72	-7 476,09	-7 604,21
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	22 100,00	-90 000,00	19 100,00
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	171 133,41	190 479,73	-6 842,11	11 574,92
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	170 403,58	187 924,17	13 512,57	11 574,92
–	inne środki pieniężne	729,83	0,00	-20 354,68	0,00
–	inne aktywa pieniężne	0,00	2 555,56	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 630 859,68</b>	<b>15 404 081,97</b>	<b>-220 331,32</b>	<b>1 084 257,16</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>116 955,00</b>	<b>102 000,00</b>	<b>-4 597,00</b>	<b>-6 288,00</b>



Aktywa razem		29 117 042,57	28 813 337,83	-30 362,95	-130 182,24
PASywa		Narastająco za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023	Narastająco za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2022 do 30.06.2022
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>13 235 251,45</b>	<b>13 782 135,40</b>	<b>-571 764,87</b>	<b>413 019,22</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 700 000,00	9 700 000,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 636 869,06	2 636 869,06	0,00	0,00
–	nadwyżka wartości sprzedaży ( wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów ( akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00
–	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 419 700,23	3 707 522,07	712 178,16	355 873,03
–	tworzone zgodnie z umową ( statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
–	na udziały ( akcje ) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 946 716,79	-2 941 962,52	-710 205,93	-355 873,03
VI.	Zysk (strata) netto	-574 601,05	679 706,79	-573 737,10	413 019,22
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>15 881 791,12</b>	<b>15 031 202,43</b>	<b>541 401,92</b>	<b>-543 201,46</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
–	długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
–	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
–	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	977 787,33	2 893 005,24	25 426,92	-264 481,50
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	977 787,33	2 893 005,24	25 426,92	-264 481,50
a)	kredyty i pożyczki	0,00	1 562 309,92	0,00	-186 749,12
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	977 787,33	1 330 695,32	25 426,92	-77 732,38
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 544 449,55	11 160 026,00	317 475,01	-295 390,44
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 480 680,00	0,00	1 480 680,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	142 680,00	0,00	142 680,00	0,00
–	do 12 miesięcy	142 680,00	0,00	142 680,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	1 338 000,00	0,00	1 338 000,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	430 777,00	-219 088,00	235 452,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	405 777,00	-179 088,00	310 452,00

–	do 12 miesięcy	0,00	405 777,00	-179 088,00	310 452,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	25 000,00	-40 000,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	<b>12 063 769,55</b>	<b>10 729 249,00</b>	<b>-944 116,99</b>	<b>-530 842,44</b>
a)	kredyty i pożyczki	2 236 293,06	2 021 132,79	-466 643,06	-13 558,59
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	2 704 841,29	2 608 071,19	-26 290,09	-232 680,18
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
–	do 12 miesięcy	1 515 359,80	1 948 352,36	-153 666,84	-300 312,49
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	3 330 000,00	1 440 000,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	247 860,00	244 860,00	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 622 708,17	2 097 668,65	-275 076,80	51 329,29
h)	z tytułu wynagrodzeń	283 570,65	262 446,02	-11 397,97	-3 691,80
i)	inne	123 136,58	106 717,99	-11 042,23	-31 928,67
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 359 554,24</b>	<b>978 171,19</b>	<b>198 499,99</b>	<b>16 670,48</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 359 554,24	978 171,19	198 499,99	16 670,48
–	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	1 359 554,24	978 171,19	198 499,99	16 670,48
<b>Pasywa razem</b>		<b>29 117 042,57</b>	<b>28 813 337,83</b>	<b>-30 362,95</b>	<b>-130 182,24</b>

## 2.4. Rachunek zysków i strat spółki G-Energy S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023	Narastająco za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	II kwartał (rok bieżący) za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	II kwartał (rok poprzedni) za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6 146 777,75</b>	<b>10 504 976,87</b>	<b>3 719 701,39</b>	<b>5 231 741,56</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 907 777,75	10 504 976,87	3 480 701,39	5 231 741,56
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	239 000,00	0,00	239 000,00	0,00
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>5 539 186,60</b>	<b>8 670 211,16</b>	<b>3 649 714,03</b>	<b>4 236 845,89</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 338 389,40	8 670 211,16	3 448 916,83	4 236 845,89
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	200 797,20	0,00	200 797,20	0,00

<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>607 591,15</b>	<b>1 834 765,71</b>	<b>69 987,36</b>	<b>994 895,67</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>802 398,47</b>	<b>986 350,04</b>	<b>399 072,89</b>	<b>560 706,73</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-194 807,32</b>	<b>848 415,67</b>	<b>-329 085,53</b>	<b>434 188,94</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>46 997,07</b>	<b>279 590,57</b>	<b>26 921,38</b>	<b>239 690,64</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	127 691,06	0,00	127 691,06
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	46 997,07	151 899,51	26 921,38	111 999,58
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>90 948,21</b>	<b>138 256,89</b>	<b>87 583,46</b>	<b>99 706,60</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 016,76	57 222,89	0,00	57 222,89
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	-26 795,90
III. Inne koszty operacyjne	88 931,45	81 034,00	87 583,46	69 279,61
<b>I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-238 758,46</b>	<b>989 749,35</b>	<b>-389 747,61</b>	<b>574 172,98</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>48 027,75</b>	<b>85 351,97</b>	<b>15 921,87</b>	<b>75 772,76</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym	0,00	73,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	20 690,41	324,84	10 588,66	0,16
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	2 455,01	81 232,35	2 455,01	75 772,60
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	24 882,19	3 721,78	2 878,20	0,00
V. Inne	0,14	0,00	0,00	0,00
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>383 870,34</b>	<b>310 638,53</b>	<b>199 911,36</b>	<b>194 548,52</b>
I. Odsetki, w tym:	335 179,55	259 832,65	189 864,95	167 478,92
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	-1 012,99	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	26 779,29	38 082,20	11 017,99	26 724,85
IV. Inne	21 911,50	12 723,68	41,41	344,75
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>-574 601,05</b>	<b>764 462,79</b>	<b>-573 737,10</b>	<b>455 397,22</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>84 756,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42 378,00</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>-574 601,05</b>	<b>679 706,79</b>	<b>-573 737,10</b>	<b>413 019,22</b>

## 2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp	Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023	Narastająco za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	II kwartał (rok bieżący) za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	II kwartał (rok poprzedni) za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022
I.	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>13 807 880,27</b>	<b>13 102 428,61</b>	<b>13 807 880,27</b>	<b>13 102 428,61</b>
	Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>13 807 880,27</b>	<b>13 102 428,61</b>	<b>13 807 880,27</b>	<b>13 102 428,61</b>
1.	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>9 700 000,00</b>	<b>9 700 000,00</b>	<b>9 700 000,00</b>	<b>9 700 000,00</b>
1.1	<b>Zmiany kapitału podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- rejestracja emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 700 000,00</b>	<b>9 700 000,00</b>	<b>9 700 000,00</b>	<b>9 700 000,00</b>
2.	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 636 869,06</b>	<b>2 636 869,06</b>	<b>2 636 869,06</b>	<b>2 636 869,06</b>
2.1	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podwyższenie kapitału z tytułu emisji akcji (agio)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podział wyniku za 2020 rok	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>2 636 869,06</b>	<b>2 636 869,06</b>	<b>2 636 869,06</b>	<b>2 636 869,06</b>
3.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

4.	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>3 707 522,07</b>	<b>3 351 649,04</b>	<b>3 707 522,07</b>	<b>3 351 649,04</b>
4.1	<b>Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>712 178,16</b>	<b>355 873,03</b>	<b>712 178,16</b>	<b>355 873,03</b>
a)	zwiększenie	712 178,16	355 873,03	712 178,16	355 873,03
	- podwyższenie kapitału zakładowego - w trakcie rejestracji w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przeksięgowanie wyniku finansowego z roku poprzedniego	712 178,16	355 873,03	712 178,16	355 873,03
	- przekazanie części kapitału podstawowego na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przekazanie środków na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>4 419 700,23</b>	<b>3 707 522,07</b>	<b>4 419 700,23</b>	<b>355 873,03</b>
5.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 236 510,86</b>	<b>-2 586 089,49</b>	<b>-2 236 510,86</b>	<b>-2 586 089,49</b>
5.1	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>712 178,16</b>	<b>355 873,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>712 178,16</b>	<b>355 873,03</b>	<b>712 178,16</b>	<b>355 873,03</b>
a)	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	- strata na sprzedaży akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
	-korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	712 178,16	355 873,03	712 178,16	355 873,03
	- wynik finansowy za 2020	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podział wyniku finansowego - kapitał rezerwowy	712 178,16	355 873,03	712 178,16	355 873,03
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.4	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 948 689,02</b>	<b>-2 941 962,52</b>	<b>-2 948 689,02</b>	<b>-2 941 962,52</b>
	-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	-korekty błędów	1 972,23	0,00	1 972,23	0,00
5.5	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-2 946 716,79</b>	<b>-2 941 962,52</b>	<b>-2 946 716,79</b>	<b>-2 941 962,52</b>
a)	zwiększenia z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
	-przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00

	-pokrycia straty z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 946 716,79</b>	<b>-2 941 962,52</b>	<b>-710 205,93</b>	<b>-355 873,03</b>
5.7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 946 716,79</b>	<b>-2 941 962,52</b>	<b>-710 205,93</b>	<b>-355 873,03</b>
6.	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-574 601,05</b>	<b>679 706,79</b>	<b>-573 737,10</b>	<b>413 019,22</b>
a)	Zysk netto	0,00	679 706,79	0,00	413 019,22
b)	Strata netto	-574 601,05	0,00	-573 737,10	0,00
c)	Odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>13 235 251,45</b>	<b>13 782 135,40</b>	<b>-571 764,87</b>	<b>413 019,22</b>
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023	Narastająco za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	II kwartał (rok bieżący) za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023	II kwartał (rok poprzedni) za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-574 601,05</b>	<b>679 706,79</b>	<b>-573 737,10</b>	<b>413 019,22</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-136 099,45</b>	<b>-319 517,72</b>	<b>-14 684,06</b>	<b>-159 113,16</b>
1	Amortyzacja	522 210,55	598 331,21	261 599,28	296 047,82
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	538,06	0,00	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	213 967,55	199 542,01	96 237,51	109 895,43
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-557,91	-46 871,93	2 655,03	-61 403,68
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	111 012,82	144 007,35	200 797,20	13 285,25
7	Zmiana stanu należności	1 138 897,63	210 047,50	-508 791,47	796 606,84
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-865 583,74	746 591,03	-486 012,92	-198 137,64
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 256 584,41	-2 123 344,39	418 831,31	-1 067 586,68
10	Inne korekty	0,00	-47 820,50	0,00	-47 820,50
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-710 700,50</b>	<b>360 189,07</b>	<b>-588 421,16</b>	<b>253 906,06</b>



<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>185 758,44</b>	<b>584 087,66</b>	<b>155 084,00</b>	<b>475 042,03</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 252,03	127 691,06	0,00	127 691,06
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	39 506,41	381 396,60	22 672,66	272 350,97
	a) zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	39 506,41	381 396,60	22 672,66	272 350,97
	- zbycie aktywów finansowych	18 816,00	381 323,60	12 084,00	272 351,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	73,00	0,00	-0,03
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	20 690,41	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	143 000,00	75 000,00	143 000,00	75 000,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>166 264,12</b>	<b>138 332,91</b>	<b>66 230,82</b>	<b>34 322,04</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 532,52	6 911,00	4 532,52	6 911,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	13 731,60	123 421,91	3 698,30	27 411,04
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	13 731,60	123 421,91	3 698,30	27 411,04
	- nabycie aktywów finansowych	13 731,60	123 421,91	3 698,30	27 411,04
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	148 000,00	8 000,00	58 000,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>19 494,32</b>	<b>445 754,75</b>	<b>99 441,84</b>	<b>440 719,99</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 956 895,81</b>	<b>8 794,65</b>	<b>2 006 606,94</b>	<b>-158 507,71</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	2 956 895,81	8 794,65	2 006 606,94	-158 507,71
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 228 923,27</b>	<b>852 074,11</b>	<b>1 524 469,73</b>	<b>524 543,42</b>



1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	4 534,20	30 644,31	3 034,20	6 974,94
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	1 571 130,00	104 200,00	1 175 130,00	104 200,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	415 884,97	487 161,53	241 731,58	273 007,36
8	Odsetki	234 657,96	227 593,80	101 857,81	137 886,65
9	Inne wydatki finansowe	<b>2 716,14</b>	2 474,47	<b>2 716,14</b>	2 474,47
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>727 972,54</b>	<b>-843 279,46</b>	<b>482 137,21</b>	<b>-683 051,13</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>36 766,36</b>	<b>-37 335,64</b>	<b>-6 842,11</b>	<b>11 574,92</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>36 766,36</b>	<b>-37 335,64</b>	<b>-6 842,11</b>	<b>11 574,92</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>134 367,05</b>	<b>227 815,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>171 133,41</b>	<b>190 479,73</b>	<b>-6 842,11</b>	<b>11 574,92</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	729,83	2 555,56	-20 354,68	2 555,56

### 3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694).

**Podstawowe zasady (polityki) rachunkowości, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.**

#### **A. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego***

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

#### ***Wartości niematerialne i prawne***

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto tj. cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3.500 zł amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- koncesje w okresie 5 lat

#### ***Rzeczowe Środki trwałe***

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

Typ	Stawki amortyzacyjne
Budynki i budowle	1,5%-20%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	7%-30%
Środki transportu	7%-20%
Inne środki trwałe	10%-25%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

### ***Środki trwałe w budowie***

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### ***Wartości niematerialne***

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

### ***Leasing***

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

W zakończonym drugim kwartale 2023 roku oraz w porównywalnym okresie roku ubiegłego Spółka była stroną umów leasingowych, które są wykazywane w sprawozdaniu bilansowo jako leasingi finansowe.

### ***Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach***

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną udziałów i akcji. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową udziałów i akcji do wysokości ich wartości odzyskiwalnej

### ***Stany i rozchody składników majątku obrotowego***

Przy ewidencji ilościowo - wartościowej:

- towary w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały zakupione do natychmiastowego zużycia, z pominięciem ewidencji magazynowej, odpisywane są w 100% w koszty;
- inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowych; skutki wynikające z tej wyceny zalicza się odpowiednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;

## ***B. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)***

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z ogłoszeniem tekstu jednolitego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 stycznia 2017 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. 2017 poz. 277, z późn. zmianami).

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w cenie nabycia tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych chyba że byłyby istotne. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów finansowych wynika. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg na dzień ich nabycia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych.

### **Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli został nabyty w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, lub jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej. W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń)

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto ( tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do kategorii przeznaczonych do obrotu wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

### **Pożyczki udzielone i należności własne**

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się – niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty) – aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.



Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę w celu nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Do tej kategorii Spółka zalicza głównie depozyty bankowe jak również udzielone pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne.

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

## **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub otrzymanych innych składników majątkowych. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

### **Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które stanowią pochodne instrumenty finansowe (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) lub zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych z instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **Należności krótkoterminowe**

Wykazywane są w wartości nominalnej bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie. Na dzień bilansowy należności w walucie obcej przelicza się według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującej na dzień bilansowy.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Ujmuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego dla danej waluty na dzień bilansowy. Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### ***Rozliczenia międzyokresowe***

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### ***Kapitały***

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, a także kapitał zapasowy oraz rezerwowy.

### ***Rezerwy***

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### ***Zobowiązania krótkoterminowe***

Zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty krótszym niż rok są wykazywane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, to jest powiększonej o należne odsetki. Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przeliczono według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującego na dzień bilansowy.

### ***Uznawanie przychodów***

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

### ***Sprzedaż towarów i produktów***

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

### ***Świadczenie usług***

Przychody ze świadczenia usług o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

### ***Odsetki***

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

### ***Dywidendy***

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

### ***Podatek dochodowy***

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone z tytułu ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach i w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice przejściowe i straty podatkowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

#### **4. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH**

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia raportu za II kwartał 2023 r. wynosi 9.700.000,00 zł [słownie: dziewięć milionów siedemset tysięcy] złotych i dzieli się na 97 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN /dziesięć groszy/ każda i dzieli się na :

15.000.000,00 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,

1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,

30.745.632 (trzydzieści milionów siedemset czterdzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 3.074.563,20 (trzy miliony siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt trzy złote i dwadzieścia groszy).

50.004.368 (pięćdziesiąt milionów cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 5.000.436,80 zł PLN (pięć milionów czterysta trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt groszy).

**Struktura akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu**

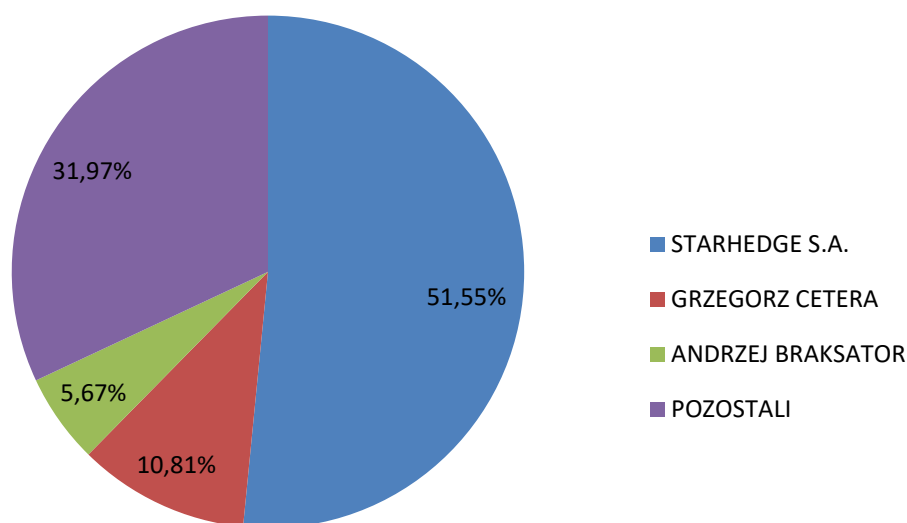
**co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym**

**oraz w głosach na walnym zgromadzeniu G-ENERGY:**

Wyszczególnienie	Liczba akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% akcji
STARHEDGE S.A.	50 004 368	50 004 368	51,55%
Grzegorz Cetera	10 488 743	10 488 743	10,81%
Andrzej Braksator	5 500 000	5 500 000	5,67%
Pozostali	31 006 889	31 006 889	31,97%
<b>Razem</b>	<b>97 000 000</b>	<b>97 000 000</b>	<b>100%</b>

\* Ilość akcji i głosów podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

## % udział w kapitale zakładowym



## 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Na dzień sporządzania raportu sytuacja finansowa Emitenta jest stabilna, na co w dużym stopniu wpływają realizowane kontrakty, przeprowadzenie odbiorów technicznych i końcowych bez zastrzeżeń oraz pozyskiwanie nowych kontraktów i zleceń, także uzupełniających podstawową działalność Emitenta.

W raportowanym kwartale wartość przychodów jest wciąż utrzymana na poziomie pozwalającym realizować zadania i bilansować koszty, co jest istotne szczególnie przy obecnej sytuacji geopolitycznej oraz makroekonomicznej. Jak nigdy dotychczas zostaliśmy dotknięci kumulującymi się problemami, galopującą inflacją przerywaniem łańcucha dostaw oraz ryzykiem potencjalnego rozszerzenia konfliktu zbrojnego

toczącego się za naszą wschodnią granicą co przełożyło się na rozłożenie planowanych przychodów na kolejne okresy. W styczniu ubiegłego roku Polska Spółka Gazownictwa (PSG) ogłosiła, że nie będzie już podpisywać z nowymi klientami umów o przyłączenie budynku do krajowej sieci gazowej, było sporym zaskoczeniem po informacjach Rządowych (Skarb Państwa kontroluje pośrednio PSG) zaledwie sprzed paru miesięcy, iż gaz to jedyna realna alternatywa dla węgla. Jak już wskazywaliśmy Rozporządzenia w sprawie sposobu i trybu wprowadzania ograniczeń w poborze gazu ziemnego (Dz. U. z 2021 r. poz. 549) w sposób znaczący wpłynęło na obowiązki poszczególnych uczestników rynku gazu oraz zmieniło zasady sporządzania Planu Ograniczeń przez Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. lecz pomimo tych zmian w sposobie ograniczenia dostaw nie wpłynęły w sposób znaczący na wykonywane przez Emitenta zadania ale spowodowały perturbacje dotyczące terminów wykonania poszczególnych prac. Co więcej Spółka posiada stabilny portfel zamówień, który planuje zwiększyć w tym roku o kolejne zadania licząc, że ostatnie 3 lata mocno ograniczające działania Spółki w zakresie podejmowania większych wyzwań pozwolą obecnie na bardziej dynamiczne zaangażowanie w dotychczasowe i nowe projekty.

Pomimo opisanych trudności Spółka wciąż regularnie analizuje rynek usług w zakresie gazownictwa i uzupełnia portfel zamówień mniejszymi zleceniami, których łączna liczba w raportowanym kwartale przekroczyła milion złotych. Należy przy tym zaznaczyć, że Spółka otrzymuje liczne propozycje udziału w przetargach czy innych zleceniach od prywatnych przedsiębiorców jednak na dzień dzisiejszy przede wszystkim kieruje moce przerobowe na wykonywane zadania, rezygnując z zadań w których musielibyśmy posiłkować się kolejnymi podwykonawcami. Reasumując w ocenie Spółki posiadany portfel zamówień w pełni wypełnia czas naszej załogi i stałych współpracowników co nie oznacza, iż Spółka nie monitoruje sytuacji na rynku usług gazowych.

Należy zauważyć, iż kontrahent spółki Gaz-System rozpoczął opracowanie Krajowego Dziesięcioletniego Planu Rozwoju (KDPR) na lata 2024-2033 i czeka na uwagi do 17 marca 2023 r. Zgodnie z założeniami długość sieci przesyłowej gazu powinna wzrosnąć do ok. 13,6 tys. km. – czytamy w Planie Rozwoju W Zakresie Zaspokojenia Obecnego i Przyszłego Zapotrzebowania Na Paliwa Gazowe na lata 2024-2033. W wyniku realizacji projektów ujętych w Planie Rozwoju nastąpi dalsza rozbudowa krajowej sieci przesyłowej.

W dalszym ciągu mocno zauważalne rosnące ceny oraz nieprzewidywalny wzrost inflacji mają znaczny wpływ na bieżącą sytuację finansową. Z powodów wielu negatywnych zewnętrznych czynników makroekonomicznych Spółka w raportowanym okresie wykazała kwartalną stratę w wysokości -573 737,10 zł. Przeważającą przyczyną tego zjawiska są końcowe etapy zakończenia umów długoterminowych, które spowodowały ponoszenie dodatkowych kosztów jeszcze w okresach bieżących, a także przesunięcie fakturowania na kolejne okresy. Emitent nie pozyskał w uprzednio zadeklarowanych terminach przez Inwestora wszystkich podpisanych końcowych lub częściowych protokołów. Proces fakturowania przeniósł się więc na następny okres sprawozdawczy. Należy przy tym również zaznaczyć, iż wciąż wysokie stopy procentowe przyczyniają się do wysokich opłat z tytułu kredytów, których stroną jest Spółka. I tak jak w



przypadku I kwartału 2023r koszty odsetek bankowych i odsetek z tytułu leasingów wywierają znaczącą pozycję w kosztach, które ponosi Spółka.

Ze względu na duży portfel umów długoterminowych, Spółka planuje wystąpić z wnioskiem do Zamawiającego o indeksację cen zakładanych w początkowych budżetach oraz zwrot dodatkowo poniesionych kosztów na trwające roboty budowlane. Należy zaznaczyć, że Spółka większość podpisanych kontraktów zakończyła bądź kończy z zyskiem, jednakże przedłużające się prace z przyczyn w przeważającej części niezależnych od Spółki (m.in. trudności w funkcjonowaniu administracji urzędowej z powodu ogłoszonej pandemii czy też ciężkim dostępem materiałów na rynku) wygenerowały dodatkowe koszty, których zwrot Emitent planuje uzyskać od Zamawiającego. Umowy z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. z reguły nie zakładają wcześniejszych płatności (tylko nieznaczna ich część daje możliwość Spółce fakturowania częściowego po protokole technicznym) co powoduje pełne finansowe i kosztowe zaangażowanie Spółki w realizację otrzymanych zadań. Wypłata wynagrodzenia następuje dopiero po obustronnie podpisanym protokole końcowym i wystawieniu faktury z terminem płatności określonym w danej umowie. Okres zwrotu zaangażowanych środków w poszczególne zadania (np. zakup materiałów, wynagrodzenia pracowników, wynagrodzenia podwykonawców) wynosi średnio od 6 do 18 miesięcy - od otrzymania zlecenia do wystawienia faktury.

Emitent wciąż w swojej działalności kieruje się systematyczną i konsekwentną polityką ograniczenia kosztów, podnoszeniem jakości świadczonych usług oraz zapewnieniem z wyprzedzeniem bazy magazynowo sprzętowej.

Obecne przychody Spółki pochodzą w zdecydowanej większości z sektora gospodarki jakim są zamówienia w branży gazowniczej. Głównym odbiorcą usług Emitenta jest Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. spółka Grupy Kapitałowej Orlen, która jak się wydaje ma już za sobą reorganizację wynikającą z połączenia PGNiG z PKN Orlen, działającą na terenie całej Polski i dystrybuującą gaz poprzez ponad 190 tys. km gazociągów. I choć jest to jeden podmiot gospodarczy to w praktyce działa poprzez 17 Oddziałów Zakładów Gazowniczych, w tym 172 Gazownie oraz 59 Placówek Gazowniczych. Oznacza to tak naprawdę dywersyfikację przychodów, gdyż przetargi są ogłaszane w sposób niezależny przez poszczególne oddziały i tam rozliczane. Innym podmiotem, z którym wzmacnia Emitent współpracę jest inna Spółka z grupy Orlen PGNiG Technologie z którą Emitent realizuje projekt dotyczący rozbudowy Elektrociepłowni Kawęczyn. Należy mieć na uwadze, iż w swojej nowej strategii PKN Orlen zamierza przeznaczyć na inwestycje 320 mld zł w latach 2023-2030. Jak podaje koncern w swojej zaktualizowanej strategii ponad 40 proc. z tej kwoty (120 mld zł) zostanie przeznaczone na tzw. zielone inwestycje, w tym jest energetyka wiatrowa na morzu i lądzie, fotowoltaiką, biogaz i biometan, biopaliwa, elektromobilność oraz zielony wodór. Na tradycyjne i przejściowe obszary biznesowe, takie jak wydobycie gazu, rafineria, petrochemia, energetyka konwencjonalna i zintegrowany detal wydatki będą stanowiły 60 proc.

Spółka na bieżąco pozyskuje mniejsze kontrakty, które pozwalają na utrzymywanie pełnych „mocy przerobowych”, również dla naszych stałych podwykonawców, świadomie rezygnując z pozyskiwania kontaktów długoterminowych do czasu rozpoznania z większą precyzyjnością wartości kontraktów przy założeniu, że w kontraktach pojawią się konstrukcje odpowiadające obecnej rzeczywistości makroekonomicznej zabezpieczającej realny wzrost kosztów.

Emitent planuje poszerzenie działalności w procesie dywersyfikacji przychodów Spółki, z uwzględnieniem bieżących potrzeb kapitałowych oraz planu rozwoju. Uzyskana marża na już wykonywanych kontraktach pozwala na uznanie, iż sytuacja Spółki jest bezpieczna. Jednak, aby zapewnić jej dalszy dynamiczny rozwój niewątpliwie Emitent regularnie poszukuje projektów biznesowych oraz inwestycji kapitałowych i korzysta z różnych źródeł finansowania w tym finansowania dłużnego czyli wykorzystania obcych źródeł finansowania. Zarząd spółki konserwatywnie podchodzi do możliwości zwiększenia zadłużenia, ale w pełni akceptuje jego zwiększanie w sytuacji powiększania portfela zamówień.

Spółka kontynuuje proces badania projektów OZE. Zdobywane doświadczenie kreuje rozwój także w tej dziedzinie rynku zielonej energii jednak rozwój będzie uzależniony od kształtowania się polityki energetycznej.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki oznaczają, że Emitent zaciąga zobowiązania i ponosi już koszty Umów z tytułu, których możliwość fakturowania wystąpi najwcześniej po odbiorze technicznym lub końcowym zleconych zadań. Należy przy tym zaznaczyć, że średni czas wykonania zlecenia w wykonaniu przyłączy czy sieci gazowych od jego otrzymania do wystawienia faktury to 6-7 miesięcy – zlecenie – projekt – budowa -odbiór techniczny -inwentaryzacja geodezyjna -GIS-odbiór końcowy, a przy niektórych projektach nawet 12 miesięcy i więcej. W raportowanym kwartale Spółka podpisała kolejne Umowy, a także kontynuowała prace projektowe dotyczące kontraktu zawartego z biznesowym Partnerem -PGNiG Technologie - liderem rynku usług projektowania, budowy, uruchamiania i eksploatacji kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego, podziemnych magazynów gazu, tłoczni gazu, rurociągów przesyłowych oraz produkcji elementów urządzeń wiertniczych w Polsce, a także uczestniczyła w kolejnych negocjacjach z uznanymi wykonawcami i producentami związanych z rynkiem gazownictwa. Ich zwiększenie oznacza zatem w szczególności rozpoczęcie realizacji nowych kontraktów.

Zobowiązania krótkoterminowe to także udzielony przez dostawców kredyt kupiecki, z dłuższymi terminami odraczania zapłaty za materiały i usługi. Spółka nie angażuje jedynie swoich środków pieniężnych, przez co może wykorzystywać na poszerzanie i zwiększanie skali działalności przy zachowaniu konserwatywnych ograniczeń w celu kontroli płynności. Emitent kontynuuje także działania nad pozyskaniem finansowania dla projektów inwestycyjnych, badawczo – rozwojowych i wykonawczych, oraz pośrednio wykonuje zadania realizowane z wykorzystaniem środków unijnych. Należy jednak zaznaczyć, że ryzyko związane z możliwymi ograniczeniami wpływa na podjęcie decyzji o czasie rozpoczęcia planowanych projektów, które mogą być w znacznym stopniu uzależnione od wprowadzanych ograniczeń.

Spółka korzysta także ze wsparcia kapitałowego podmiotów zewnętrznych w tym prywatnych inwestorów lub instytucji finansowych oraz leasingu co ma wpływ na zwiększenie płynności finansowej i daje możliwość rozszerzenia zdolności wykonawczej odpowiednio do potrzeb rynkowych przy jednoczesnym zachowaniu dotychczasowej struktury kapitałów własnych.

Należy podkreślić, że Emitent zabezpiecza finansowanie na bieżącą działalność zarówno od inwestorów prywatnych w szczególności kontraktowych, jak i od instytucji finansowych w tym banków, jednak jest to często proces z wielotygodniowym czasem realizacji i również wiąże się z dużym zaangażowaniem środków pieniężnych w wadium niezbędne w licznych przetargach w których Emitent startuje i często związanie z ofertą jest przedłużane ponad standardowe 60 dni czy wręcz unieważniane bez podania przyczyn takich decyzji, co wpływa na koszty ogólnego Zarządu. Emitent obecnie wykorzystuje maksymalnie własny potencjał kadrowy dlatego pomimo otrzymywania ofert w tym wielomilionowych od podmiotów prywatnych z ostrożnością zwiększa portfel zamówień głównie ze strony podmiotów z którymi łączy Emitenta długoterminowe Umowy Partnerskie.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skupu akcji własnych łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosi 389 850 akcji, które stanowią 0,4019 % kapitału zakładowego Spółki oraz 0,4019 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Środki trwałe, używane przez Emitenta w ramach leasingu, mogą podlegać amortyzacji. Celem nadrzędnym dla Zarządu jest zapewnienie stabilności finansowej oraz płynności Przedsiębiorstwa przy jego dynamicznym rozwoju, którego uzupełnieniem są krótkoterminowe inwestycje kapitałowe w szczególności w publiczne papiery wartościowe.

Na dzień 30.06.2023 Spółka posiadała następujące leasingi zakwalifikowane jako Środki Trwałe:

GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W LEASINGU	Stan początkowy na dzień 01.04.2023	Zwiększenie (ZAKUP)	Zmniejszenie (SPRZEDAŻ / LIKWIDACJA)	Stan końcowy na dzień 30.06.2023
Grunty własne	- zł	- zł	- zł	- zł
Budynki, lokale i budowle	- zł	- zł	- zł	- zł
Kotły i maszyny energetyczne	8 155,00 zł	- zł	- zł	8 155,00 zł
Urządzenia , maszyny i aparaty ogólnego zastosowania	437 288,59 zł	- zł	- zł	437 288,59 zł
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	1 677 544,49 zł	- zł	- zł	1 677 544,49 zł
Urządzenia techniczne	- zł	- zł	- zł	- zł
Środki transportu	2 379 788,11 zł	237 287,90 zł	9 465,00 zł	2 607 611,01 zł
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	21 000,00 zł	- zł	- zł	21 000,00 zł
Inne wartości niematerialne i prawne	132 857,31 zł	- zł	- zł	132 857,31 zł
<b>RAZEM:</b>	<b>4 656 633,50 zł</b>	<b>237 287,90 zł</b>	<b>9 465,00 zł</b>	<b>4 884 456,40 zł</b>

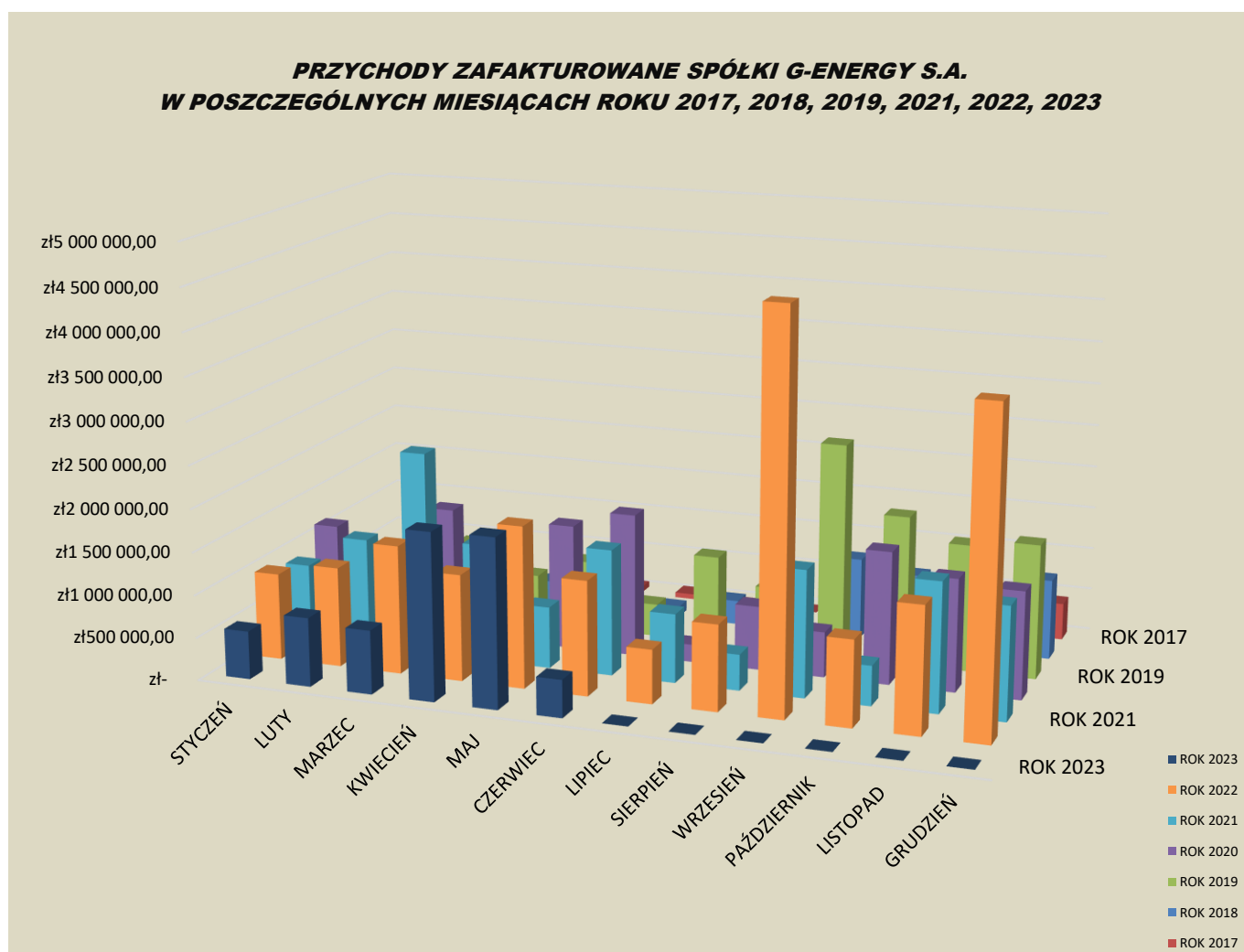
Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie widzi znaczących zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań niewątpliwie należy jednak liczyć się z terminowością dostaw materiałów i usług, uzyskania stosownych dokumentów w tym zezwoleń i decyzji administracyjnych czy niespodziewanych zmian w przepisach prawnych bezpośrednio dotyczących Emitenta lub jego interesariuszy.

### Trwające i zakończone Umowy G-Energy



## ***Kształtowanie się przychodów oraz zysku netto G-ENERGY S.A.***

### **PRZYCHODY NETTO**





## I. Wybrane wskaźniki obrazujące podstawowe wyniki finansowe jednostki

Poniżej prezentowane są wskaźniki finansowe, które sygnalizują najważniejsze procesy gospodarcze i ekonomiczne w przedsiębiorstwie. Są one obliczone narastająco od początku analizowanego roku, w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego.

1. Wskaźnik EBITDA - wielkość, która przedstawia działalność firmy bez uwzględniania kosztów związanych z inwestycjami w aktywa trwałe (materialne i niematerialne).

<b>WSKAŹNIK EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja</b>	<b>01.01.-30.06.2022</b>	<b>01.01.-30.06.2023</b>
	1 588 080,56	283 2,09

2. Wskaźnik EBIT - zysk z działalności zarówno operacyjnej, jak i nieoperacyjnej, a także działalności podstawowej oraz tej pobocznej (nie podstawowej) bez uwzględnienia kosztów finansowania działalności i kosztów podatkowych, uzależnionych od sposobu finansowania firmy (im więcej długu tym wyższe koszty finansowe i mniejsze koszty podatkowe).

<b>WSKAŹNIK EBIT = zysk operacyjny</b>	<b>01.01.-30.06.2022</b>	<b>01.01.-30.06.2023</b>
	989 749,35	- 238 758,46

3. Wskaźnik CASH FLOW – niebagatelny wzrost wskaźnika zdolności generowania operacyjnych przepływów brutto charakteryzuje coraz większą zdolność przedsiębiorstwa do generowania gotówki z działalności podstawowej.

<b>WSKAŹNIK CASH FLOW = zysk brutto + amortyzacja</b>	<b>01.01.-30.06.2022</b>	<b>01.01.-30.06.2023</b>
	1 362 794,00	- 52 390,50

4. Wskaźnik trwałości struktury finansowania – pokazuje on udział kapitałów długoterminowych w finansowaniu majątku firmy. Gdy przyjmuje on wysokie wartości, oznacza to wyższy stopień bezpieczeństwa finansowego.

<b>WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA = kapitał stały / aktywa stałe</b>	<b>01.01.-30.06.2022</b>	<b>01.01.-30.06.2023</b>
	1,61	1,22

5. Wskaźnik płynności bieżącej - informuje, w jakim stopniu aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Optymalną wartością tego wskaźnika jest przedział 1,50 do 2,00. Wyższy wskaźnik może świadczyć o nadpłynności przedsiębiorstwa.

<b>WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>01.01.-30.06.2022</b>	<b>01.01.-30.06.2023</b>
	1,64	1,28

6. P/BV – Wartość księgowa na jedną akcję, informujący o bieżącej wycenie przez rynek wartości księgowej (ang. book value), czyli różnicy pomiędzy aktywami bilansowymi a zobowiązaniami ogółem, danej spółki giełdowej.



<i><b>P/BV - wartość księgowa na jedną akcję</b></i>	<b>01.01.-30.06.2022</b>	<b>01.01.-30.06.2023</b>
	0,142	0,136

Dokonując oceny Emitenta na podstawie wskaźników należy pamiętać, że wyliczane są one w oparciu o dane historyczne.

## **6. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

II kwartał 2023 roku to kolejny okres, który okazał się bardzo wymagający dla przedsiębiorców w szczególności w branży gazowniczej gdzie odczuwalne są skutki Unijnych decyzji w sprawie ograniczania 15-proc. zużycia gazu w państwach członkowskich Unii Europejskiej obowiązywało jeszcze przez rok, do 31 marca 2024. r.

Po pandemicznym spowolnieniu, którą w naszym życiu społecznym i gospodarczym wygenerowała pandemia COVID-19 oraz licznych i istotnych zmianach prawnych i podatkowych (tzw. Polski Ład), do których firmy musiały się szybko dostosować. Już ponad 12 miesięcy biznes dodatkowo mierzy się z konsekwencjami wojny za naszą wschodnią granicą, wzrostem cen surowców, inflacją oraz ryzykiem spowolnienia gospodarczego.

Pomimo, iż w II kwartale Emitent zanotował stratę w kwocie -573.737,10 zł, to ogólne wyniki Spółki nie są niepokojące, szczególnie, iż przychody w raportowanym okresie nie odzwierciedlają skali zadań, w które obecnie zaangażowany jest Emitent, a także przesunięć terminowych nie powstałych z winy Emitenta. Ujemny kwartalny wynik finansowy jest odzwierciedleniem niespotykanej w ostatnich dekadach sytuacji makroekonomicznej, z którą obecnie boryka się wiele przedsiębiorstw przy jednoczesnych przesunięciach terminów zakończenia zadań.

Jednym z największych zagrożeń makroekonomicznych jest pojawienie się silnej oraz względnie trwałej presji inflacyjnej w gospodarce. Dalszy wzrost inflacji może przełożyć się na zubożenie społeczeństwa, co odbije się negatywnie na realnym poziomie sprzedaży detalicznej oraz wykonywania usług specjalistycznych.

Prezentowany raport kwartalny jest kolejnym potwierdzeniem stabilnej sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki G-ENERGY S.A., a także właściwego zarządzania logistycznego oraz operacyjnego.

**DYNAMIKA SPZEDAŻY W II KWARTALE 2023 ROKU W  
STOSUNKU DO II KWARTAŁU ROKU 2022**

<b>II KWARTAŁ 2022</b>	<b>II KWARTAŁ 2023</b>	<b>DYNAMIKA</b>
<b>5 231 741,56 zł</b>	<b>3 719 701,39 zł</b>	<b>71,1</b>

Osiągnięciem raportowanego kwartału było utrzymanie na średnim poziomie przychodów pomimo licznych przesunięć terminów odbiorów końcowych. Uzyskane przychody za pierwszy kwartał w porównaniu do poprzednich lat pomimo wielu utrudnień polegających na wprowadzonych do gospodarki w związku ze stanem epidemii zamienionej obecnie na stan zagrożenia epidemicznego spowodowanej COVID-19, polegających głównie na trwałej zmianie sposobu funkcjonowania i działania niektórych komórek nadzorujących ze strony Inwestorów w wielu przypadkach ciągle pracujących zdalnie lub rotacyjnie oraz trudności w pozyskaniu osiągalnych i dostępnych podwykonawców w szczególności z trudnością w pozyskiwaniu pracowników z Ukrainy, ponadto wysoka inflacja i wysokie stopy procentowe, są wciąż na wysokim poziomie. Od początku pandemii Spółka nie tylko utrzymała miejsca pracy ale także pozyskiwała i w dalszym ciągu poszukuje nowych pracowników oraz wiarygodnych podwykonawców.

G-ENERGY S.A. kontynuuje rzetelne i precyzyjne wykonywanie własnych prac, co pozwala na utrzymanie wysokiej pozycji w branży gazowniczej na rynku krajowym, a w przyszłości pozwala planować także rozwój na rynku międzynarodowym.

Spółka w II kwartale 2023 wykazuje przychody ze sprzedaży w wysokości 6 146 777,75zł, z czego 4 363 073,96zł dotyczy przychodów zafakturowanych. Dane te pokazują, iż pomimo spadku przychodów w porównaniu do poprzednich kwartałów lat ubiegłych, Spółka w dalszym ciągu generuje swój potencjał i nie może być oceniana przez pryzmat pojedynczych kwartałów.

Strategia rozwoju Spółki G-Energy S.A. opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu przede wszystkim umocnienia swojej pozycji na rynku w branży oraz w dalszym ciągu analizie innych możliwych źródeł przychodów oraz zwiększenie prac specjalistycznych wysokomarżowych.

Spółka stosuje Krajowy Standard Rachunkowości nr 3 „Niezakończone usługi budowlane”. Niezakończone usługi budowlane objęte umowami o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z art. 34 a ustęp 2 pkt 2 ustawy o rachunkowości na podstawie obmiaru wykonanych prac i określenia stopnia ich zaawansowania. W rachunku zysków i strat wykazuje się przychody z niezakończonych usług oraz odpowiadające im koszty, co oznacza wynikowe rozliczanie niezakończonych na dzień bilansowy długoterminowych usług budowlanych. Przychody z tytułu umów długoterminowych są ujmowane na podstawie wystawionych faktur sprzedażowych oraz na podstawie planowanych przychodów w związku otrzymanymi zleceniami realizowanego kontraktu.

W II kwartale 2023 roku Emitent wykazuje w sprawozdaniu koszty oraz przychody przyszłych okresów. Działanie to warunkują trzy gruntowne zasady rachunkowości, które równocześnie Spółka stosuje w swojej polityce rachunkowości, tj.

- Zasada memoriału, która obliuguje ujmować w księgach rachunkowych jednostki wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty,
- Zasada współmierności przychodów i kosztów, która mówi o zaliczaniu do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego kosztów lub przychodów dotyczących przyszłych okresów oraz przypadających na ten okres sprawozdawczy kosztów, które jeszcze nie zostały poniesione,
- Zasada ostrożnej wyceny, która zobowiązuje aby składniki aktywów i pasywów Spółki były wyceniane przy zastosowaniu rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie cen (kosztów).

Część kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym stanowią koszty, które dotyczą nakładów na projekty realizowane w przyszłości, bądź też stanowią formalne i finansowe zaplecze przygotowania Spółki do udziału w niektórych przetargach, jednak z uwagi na ich trudność zaszeregowania pod odpowiedni projekt i wskazania konkretnej daty ich faktycznego odzwierciedlenia w przychodach są wykazane w księgach rachunkowych na kontach kosztów ogólnego zarządu danego okresu sprawozdawczego. Do takich kosztów zalicza się m.in. koszty podróży służbowych Zarządu, koszty biurowe (materiały biurowe, koszty archiwizacji danych), koszty szkoleń pracowników Zarządu, koszty przygotowania Spółki pod nowe przedsięwzięcia. Do kosztów zarządu wchodzi także koszty zakupu urządzeń i maszyn niezbędnych do realizacji przyszłych projektów.

Strategia rozwoju Spółki G-ENERGY opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branży oraz analizie innych możliwych źródeł przychodów mających na celu ich dywersyfikację.

Spółka intensyfikowała działania, aby jak najszybciej pojawiły się oczekiwane przychody pozwalające na planową realizację inwestycji poczynionych w ostatnich latach. Prowadzenie działań w celu dywersyfikacji przychodów zostało poszerzone o inwestycje krótkoterminowe, ze stałą powtarzalnością w ich wykonaniu.

Spółka kontynuuje proces zaangażowania partnerskiego w tym także kapitałowego w poszerzenie działalności w procesie dywersyfikacji przychodów Spółki oraz dokonanie oceny poczynionych inwestycji.

W omawianym okresie nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności z wyjątkiem zdarzeń, na które Emitent nie miał wpływu, a opisanych w raporcie mających bezpośredni i pośredni wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu należy zwrócić uwagę na wpływ trwającej wojny na Ukrainie, jest to nowa, dynamiczna i nieprzewidywalna ekonomicznie sytuacja. Spółka nie współpracuje bezpośrednio z podmiotami zarejestrowanymi na Ukrainie ani w Rosji. Na chwilę obecną Spółka nie zarejestrowała zagrożeń dla kontynuacji działalności.

Pomimo, że konflikt zbrojny nie wpływa na bieżącą działalność, Zarząd Spółki jest świadomy jak istotnym czynnikiem destabilizującym sytuację gospodarczą są sankcje nakładane przez Zachód na Rosję i potencjalne sankcje odwetowe. Spółka, zaznacza, że obecnie niemożliwe jest jednoznaczne zidentyfikowanie w całym łańcuchu dostaw i ewentualnych pośrednich powiązań w zakresie pochodzenia surowców z Rosji, nie można wykluczyć czasowych niedoborów surowców dostarczonych z Rosji w całej Europie. Możliwe są kolejne wzrosty cen oraz ograniczenie dostępności surowców. Zarząd Spółki identyfikuje ryzyko obniżenia przychodów w szczególności dynamiki wzrostu z tytułu świadczonych usług związaną z koniecznością uwzględnienia wyższych kosztów materiałów, w tym paliw. W związku z powyższym dokonano analizy planów zakupowych i zaktualizowano poziom ryzyk dotyczący nagłych i wysokich wzrostów cen materiałów wykorzystywanych w realizowanych kontraktach. Powyższe ryzyko może wpłynąć na ostateczną wycenę kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę w 2023 roku.

Ponadto Spółka na bieżąco analizuje dostępne informacje w zakresie destabilizacji rynków finansowych i ich wpływy na dynamikę zmian stóp procentowych, ponieważ Spółka korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytu.

## **I. Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w II kwartale w 2023 roku:**

### ***a) Zawarcie Umowy podwykonawczej z KOTŁO-REM Sędziszów Sp. z o.o.***

Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował raportem nr 6/2023, iż w dniu 13.04.2023 otrzymał powiadomienie o akceptacji Umowy Podwykonawczej na realizację robót budowlano-montażowych zawartych przez Emitenta ze spółką KOTŁO-REM Sędziszów sp. z o.o. z siedzibą w Sędziszowie, które dotyczą wykonywania Robót związanych z wymianą przyłączy gazowych na obszarach Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu

Przedmiotem Umowy jest:

1) wymiany przyłączy gazowych wraz z wyniesieniem kurka głównego na zewnątrz budynku w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 29a ustawy Prawo budowlane) lub na zgłoszenie gdzie. Podwykonawca jest zobowiązany do wykonania przyłącza wraz z dokumentacją projektową i odbiorową,

2) wykonanie prac towarzyszących budowie, koniecznych dla kompleksowej jakościowo i w pełnym zakresie realizacji przedmiotu zlecenia na terenie działania 3 jednostek terenowych Gazowni Oddziału Zakład Gazowniczy we Wrocławiu: część 1 – Gazownia Wrocław Zachód; część 2 – Gazownia Wrocław Północ; część 3 – Gazownia Wrocław Południe.

Wykonywanie zadań odbywać się będzie na podstawie odrębnych Zleceń udzielonych Podwykonawcy przez Wykonawcę lub bezpośrednio przez PSG. na podstawie jednostkowych zleceń (dalej: Zlecenie), składanych w miarę zaistnienia potrzeby Zamawiającego (PSG).

Podwykonawca zobowiązany jest realizować Przedmiot Umowy w okresie od dnia podpisania umowy do 31.12.2024 r., z zastrzeżeniem, że każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 6 - miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Emitent za realizację Przedmiotu Umowy otrzyma łączne wynagrodzenie nie wyższe 3.700.000,00 PLN (słownie: trzy miliony siedemset tysięcy złotych) netto przy czym strony dopuszczają możliwość zwiększenia kwoty wynagrodzenia w formie aneksu do Umowy. Wynagrodzenie wyrażone jest w kwocie netto i zostanie powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury VAT.

Wykonawcy będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone w oparciu o stawki jednostkowe zawarte w umowie, na podstawie wykonanego zakresu rzeczowego ujętego w protokole odbioru końcowego.

Maksymalna łączna wartość zleceń wynikających z niniejszej umowy oraz umów ramowych dla części 1 nie może przekroczyć kwoty: 1 207 692,20 zł (słownie: jeden milion dwieście siedem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwa złote 20/100).

Kwota za realizację Przedmiotu Umowy w części 2 nie może przekroczyć kwoty: 1 034 615,43 zł (słownie: jeden milion trzydzieści cztery tysiące sześćset piętnaście złotych 43/100).

Maksymalna łączna wartość zleceń wynikających z niniejszej umowy dla części 3 nie może przekroczyć kwoty: 1 457 692,37 zł (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwa złotych 37/100)

Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT) według stawki obowiązującej w dniu wykonania Przedmiotu Umowy. Wynagrodzenie obejmuje całość prac i wszelkich kosztów związanych z wykonaniem Umowy. Wykonawcy będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od

rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone na podstawie wykonanego zakresu rzeczowego ujętego w protokole odbioru technicznego / końcowego, inwentaryzacji powykonawczej oraz szczegółowej kalkulacji kosztów.

W przypadku potwierdzenia przez Zamawiającego konieczności wykonania robót dodatkowych, Podwykonawca sporządzi wycenę robót zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Infrastruktury z 18 maja 2004 roku w sprawie określenia metod i podstaw sporządzania kosztorysu inwestorskiego, obliczenia planowanych kosztów prac projektowych oraz planowanych kosztów robót budowlanych, określonych w programie funkcjonalno-użytkowym. Strony w drodze negocjacji określą warunki wykonania robót dodatkowych, w szczególności wysokość wynagrodzenia za ich wykonanie – na podstawie przedstawionej do akceptacji wyceny (kosztorysu).

Zamawiający jest uprawniony do żądania zapłaty kar umownych w szczególności za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu uzgodnienia dokumentacji uproszczonej u Zamawiającego w stosunku do terminu wskazanego w Zleceniu – w wysokości 0,5 % Wynagrodzenia netto określonego w Zleceniu, jednakże nie więcej niż 20 % tego Wynagrodzenia; za każdy dzień opóźnienia w oddaniu przedmiotu Zlecenia w stosunku do terminu wskazanego w Zleceniu – w wysokości 0,5 % Wynagrodzenia netto określonego w Zleceniu, jednakże nie więcej niż 50 % tego Wynagrodzenia; za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad przedmiotu Zlecenia licząc od upływu terminu wyznaczonego przez Zamawiającego na usunięcie wad – w wysokości 0,5 % Wynagrodzenia netto określonego w Zleceniu, jednakże nie więcej niż 50 % tego Wynagrodzenia; z tytułu niepowiadomienia odbiorców gazu o przystąpieniu do Robót w terminie 7 dni przed wejściem na plac budowy - w wysokości 500 zł za każdy ujawniony przypadek; za odstąpienie od realizacji przyjętego Zlecenia lub niewykonania Zlecenia w całości – w wysokości 50% Wynagrodzenia netto określonego w Zleceniu.

Łączna wartość kar umownych w odniesieniu do Umowy nie może przekroczyć 20% łącznego wynagrodzenia wynikającego ze wszystkich zleceń otrzymanych przez Wykonawcę. Pozostałe szczegółowe warunki powyższych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

### ***b) Zawarcie Umowy kompleksowej z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o.***

Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował raportem nr 7/2023, iż w dniu 06.06.2023 otrzymał podpisaną Umowę w ramach postępowania: „Umowa kompleksowe wykonywanie prac związanych z budową przyłączy dla nowych odbiorców wraz z rozbudową gazociągów \_z wyłączeniem umów poniżej 10m<sup>3</sup>/h od istniejących gazociągów\_ - oddział zakład gazowniczy w Krakowie, obszar działania gazowni w Tarnowie”.



Umowa na wykonanie dokumentacji projektowej i realizację robót budowlanych zobowiązuje G- ENERGY do wykonywania dokumentacji projektowych oraz realizacji kompleksowych prac związanych z budową przyłączy dla nowych odbiorców wraz z rozbudową gazociągów \_z wyłączeniem umów poniżej 10m<sup>3</sup>/h od istniejących gazociągów\_ na terenie Oddziału Zakładu Gazowniczego w Krakowie, obszar działania Gazowni w Tarnowie na zasadach określonych w dalszej części Umowy, co łącznie stanowić będzie przedmiot umowy \_Przedmiot Umowy\_. Zamawiający dopuszcza realizację Zadań poza obszarem określonym w Załączniku do Umowy, a na obszarach sąsiadujących Gazowni w zakresie danego Oddziału Zakładu Gazowniczego w Krakowie za zgodą Wykonawcy.

Przedmiot Umowy obejmuje w szczególności:

- 1\_ wykonanie projektu budowlanego i wykonawczego zleczanych Zadań, zwanego dalej Projektem,
- 2\_ uzyskanie wszelkich wymaganych opinii, pozwoleń oraz decyzji, w tym uzyskanie w imieniu i na rzecz Zamawiającego, od właściwego organu, ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę lub dokonanie zgłoszenia w imieniu i na rzecz Zamawiającego zamiaru rozpoczęcia robót budowlanych bądź budowy nie wymagających uzyskania pozwolenia na budowę,
- 3\_ sprawowanie nadzoru autorskiego,
- 4\_ budowę lub przebudowę sieci gazowych średniego i niskiego ciśnienia, wykonanie robót ziemnych, oraz odtworzenia nawierzchni po robotach i doprowadzenie terenu robót do stanu sprzed wykonanych prac, zwaną dalej Robotami,
- 5\_ wykonanie prac towarzyszących Robotom,
- 6\_ wykonanie dokumentacji powykonawczej i powykonawczej inwentaryzacji geodezyjnej wymaganej przepisami prawa,
- 7\_ wykonanie dokumentacji dla potrzeb sporządzenia aktów notarialnych spisywanych w procesie ustanawiania służebności przesyłu,
- 8\_ wykonanie innych prac towarzyszących Robotom oraz czynności prawnych, administracyjnych i dokumentacyjnych nie wymienionych powyżej, a określone i wymagane, określone wymaganiami decyzji jednostek administracji rządowej i publicznej oraz określonych w Zleceniach.

G-ENERGY jest zobowiązana realizować Przedmiot Umowy w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy tj. od dnia 5 czerwca 2023 r. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą osiągnięcia kwoty wynagrodzenia, Umowy, o ile kwota łącznego wynagrodzenia zostanie osiągnięta przed upływem terminu realizacji Umowy. Zlecenia przekazane przez Zamawiającego Wykonawcy w okresie obowiązywania Umowy będą realizowane na warunkach wynikających z Umowy także po upływie terminu. Termin rozpoczęcia prac dotyczących



Przedmiotu Umowy będzie ustalany indywidualnie dla każdego Zlecenia. Termin biegnie od daty otrzymania Zlecenia wystawionego przez Zamawiającego.

G-ENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 15.000.000,00 \_słownie: piętnaście milionów złotych\_ netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług \_VAT\_ według stawki obowiązującej w dniu wykonania Przedmiotu Umowy. Wynagrodzenie płatne będzie po wykonaniu i odbiorze końcowym Zadania, na podstawie prawidłowo wystawionej faktury końcowej. Zamawiający zastrzegł w Specyfikacji Warunków Zamówienia \_SWZ\_, że przewiduje udzielenie zamówienia uzupełniającego, polegającego na powtórzeniu podobnych robót budowlanych, co zamówienie podstawowe, temu samemu wykonawcy w okresie 3 lat od udzielenia zamówienia podstawowego. Zamawiający przewiduje możliwość udzielenia zamówienia uzupełniającego stanowiącego nie więcej niż 50% wartości zamówienia podstawowego.

Zamawiający jest uprawniony do żądania od Wykonawcy zapłaty kar umownych w szczególności: z tytułu opóźnienia w dokonaniu odbioru końcowego Robót w terminie, chyba że Wykonawca nie ponosi winy za niewykonanie Robót w terminie - w wysokości 0,2 % łącznego wynagrodzenia netto za wykonanie Zlecenia, za każdy dzień opóźnienia, jednakże nie więcej niż 20 % tej kwoty; z tytułu opóźnienia w oddaniu Projektu wraz z uzyskaniem ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę, jeżeli jest wymagana lub zaświadczenia właściwego organu administracji o braku podstaw do wniesienia sprzeciwu od zgłoszenia przez Wykonawcę zamiaru rozpoczęcia robót niewymagających pozwolenia na budowę w terminie, chyba że Wykonawca nie ponosi winy za niewykonanie tego obowiązku w terminie - w wysokości 0,2% wynagrodzenia netto za wykonanie Zlecenia, za każdy dzień opóźnienia, jednakże nie więcej niż 20 % tej kwoty.

Łączna wysokość kar umownych przysługujących Zamawiającemu na podstawie Umowy nie może przekroczyć 30 % łącznego wynagrodzenia netto.

Pozostałe szczegółowe warunki powyższych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

### **c) Zawarcie Umowy podwykonawczej z KOTŁO-REM Sędziszów Sp. z o.o.**

Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował raportem 9/2023, iż 12 czerwca 2023 r. otrzymał powiadomienie o podpisaniu Umowy Podwykonawczej na wybudowanie i oddanie do użytkowania stacji gazowej W/C na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego w Krakowie - w miejscowości: Klucze - Roboty, zgodnie z dokumentacjami projektowymi, co łącznie stanowić będzie przedmiot Umowy zawartej przez Emitenta ze spółką KOTŁO-REM Sędziszów Sp. z o.o. z siedzibą w Sędziszowie \_KOTŁO-REM\_, Wykonawca.

Przedmiotem Umowy jest zobowiązanie Emitenta do wybudowania i oddania do użytkowania stacji gazowej W/C na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa Oddziału Zakładu Gazowniczego w Krakowie - w miejscowości: Klucze \_Roboty\_, zgodnie z dokumentacjami projektowymi \_Projekt\_.

Przedmiot Umowy obejmuje w szczególności:

- 1\_ budowę: a\_ stacji gazowej redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia o przepustowości 6300 Nm<sup>3</sup>/h,
- 2\_ dostawę mediów rozruchowych - jeżeli są wymagane,
- 3\_ wykonanie prac towarzyszących budowie.

Termin dokonania odbioru technicznego Robót został ustalony na dzień 30.11.2023 r. Za faktyczny termin dokonania odbioru technicznego Robót uznaje się dzień podpisania przez Strony bez zastrzeżeń protokołu odbioru technicznego. Termin dokonania odbioru końcowego Robót został ustalony na dzień 29.12.2023 r.

Podwykonawca za realizację Przedmiotu Umowy otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 3 500 000,00 zł netto \_słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych, 00/100\_.

Pozostałe szczegółowe warunki powyższych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

## **7. Wpływ pandemii Koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta**

Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Emitent"), informuje, iż zgodnie z aktualną na dzień 15 sierpnia 2023 roku oceną, Emitent spodziewa się, iż skutki pandemii Koronawirusa COVID-19 i związane z tym działania podjęte przez administrację rządową wdrożenia ograniczeń, najpierw związanych z wprowadzeniem stanu zagrożenia epidemicznego, następnie stanu epidemii, oraz powrotu obecnie do stanu zagrożenia epidemicznego, ciągle mają wpływ na wyniki finansowe Emitenta, jednak ich wpływ w najbliższej perspektywie czasowej będzie ograniczony, a w perspektywie najbliższych miesięcy Spółka liczy na powrót do pewnej powtarzalności generowania przychodów bez dotychczasowych makroekonomicznych czynników ryzyka. Emitent nie ma realnych możliwości, na moment publikacji niniejszego raportu, oszacować pełnych skutków niedawno zakończonej w sposób formalny w Polsce pandemii Koronawirusa na wyniki finansowe, w szczególności opartym na analizie jakościowej oraz ilościowej prowadzonej działalności, należy jednak zaznaczyć, iż Spółka powzięła wszelkie niezbędne kroki i kontynuuje działania do zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom jak również umożliwienia wszystkim pracownikom, współpracownikom, zleceniobiorcom wykonywanie czynności w sposób zoptymalizowany, z zachowaniem procedur wynikających ze zmienionych procedur administracyjnych i przepisów obowiązującego powszechnie prawa. Emitent z zadowoleniem przyjął deklaracje Rządu o planach całkowitego zniesienia stanu zagrożenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zadania, w Spółce ciągle kontynuowany jest model zarządzania rozpoczęty pod koniec pierwszego kwartału 2020 roku (aczkolwiek odpowiednio modyfikowany wraz ze

zmianami wynikającymi z różnych stosowanych przepisów wykonawczych), zadania wykonywane są w następujący sposób:

1. Prace projektowe wykonywane są częściowo w systemie zdalnym (przez osoby, które wyraziły życzenie wykonywania zadań w tym trybie) oraz stacjonarnie przez pozostałych projektantów i pracowników pomocniczych w Oddziałach zamiejscowych Spółki, tj. Wrocław, Opole, Katowice, Kraków oraz Warszawa. Emitent dochowuje najwyższej staranności aby dotrzymać terminy projektów, mimo licznych komplikacji w komunikacji z urzędami jak i klientami głównego Zamawiającego, poszczególnych oddziałów PSG Sp. z o.o.

2. Roboty budowlane są prowadzone na bieżąco, należy jednak zauważyć, iż część robót ma przesunięcia terminowe w zdecydowanej większości z przyczyn od Emitenta niezależnych. Zintensyfikowano i usprawniono rozwiązywanie problemów w uzgodnieniach inwestorskich oraz nadzorach branżowych, zwiększając starania o uproszczenie procedur oraz szersze wykorzystanie poczty elektronicznej. Pomimo ograniczonego dostępu do urzędów usprawniono system prowadzenia robót przez skuteczne uzyskiwanie niezbędnych pozwoleń formalnych typu akceptacji Projektów Organizacji Ruchu, zajęcia pasa drogowego itp., na wcześniejszym niż dotychczas było to niezbędne etapie prac projektowo wykonawczych.

3. Spółka obecnie na bieżąco otrzymuje zlecenia z Umów Ramowych oraz podwykonawczych.

4. Zabezpieczamy materiały od dostawców poprzez działania wyprzedzające uzupełniając w szczególności stan magazynowy.

Należy jednak zaznaczyć, że charakter wykonywanych przez Emitenta zadań wymaga do ich zakończenia współdziałania Zamawiających oraz ich elastycznego podejścia do wewnętrznych procedur i dostosowania ich do możliwości jakie obecnie umożliwiają przepisy prawa. Emitent wskazuje przy tym, iż powyższa ocena została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego, przy czym rozmiar wpływu jest nieznany i niemożliwy do oszacowania oraz uzależniony jest od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Emitenta.

W raportowanym okresie Spółka poczyniła odpowiednie działania w celu zapewnienia ciągłości dostaw i zwiększyła stan zapasów materiałów. Obecny zapas materiałów i stan osobowy pracowników pozwalają na realizację prowadzonych przez Emitenta zadań, co nie oznacza, iż dynamicznie zmieniająca się sytuacja nie spowoduje w niedalekiej przyszłości ryzyka zmian w istniejącej obecnie sytuacji. Współpracujące ze spółką podmioty gospodarcze na dzień sporządzenia raportu świadczą usługi w sposób zadowalający oczywiście z uwzględnieniem restrykcji wprowadzonych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie ustaw i rozporządzeń tzw. covidowych, zawierających istotne ograniczenia odnoszące się do działalności gospodarczej. Należy przy tym zauważyć, iż sytuacja w kraju i Europie jest na tyle dynamiczna, niestabilna i nieprzewidywalna, że nie daje możliwości oszacowania w sposób precyzyjny wpływu COVID-19 na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Zmiana obecnej sytuacji może być spowodowana kolejnymi decyzjami rządu ograniczającymi działalność spółki, decyzjami lokalnych władz, czy rządów innych krajów wpływającymi na

międzynarodową wymianę handlową, decyzjami leżącymi po stronie naszych dostawców i odbiorców usług, działalnością urzędów, znaczną absencją pracowników lub obowiązkową kwarantanną.

Zarząd spółki przeanalizował potencjalne ryzyka związane z pandemią Koronawirusa, które mogą istotnie wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe i do ryzyka tego zalicza:

- ✓ zmiany w funkcjonowaniu urzędów, administracji czy ograniczenia w działaniu podmiotów Zamawiających świadczone przez Emitenta usługi.
- ✓ zakłócenia łańcucha dostaw towarów i materiałów,
- ✓ ograniczenia w funkcjonowaniu urzędów i administracji,
- ✓ zakłócenia w realizacji procesów w związku ze zwiększoną absencją pracowników, w tym z powodu choroby, opieki nad dziećmi lub kwarantanny,
- ✓ zakłócenia płynności finansowych, w sytuacji gdy odbiorcy usług opóźnią odbiory techniczne oraz końcowe lub wstrzymają płatności,
- ✓ spowolniony proces wydawania decyzji administracyjnych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja związana z wpływem Pandemii COVID-19 na działalność Spółki jest zauważalna i może mieć wpływ na planowane terminy wykonywania zadań, ale nie stanowi na chwilę obecną zagrożenia dla kontynuacji działalności.

O wszelkich zmianach opisanej powyższej sytuacji oraz dalszych działaniach które w istotny sposób będą przekładały się na sytuację gospodarczą Emitenta, a tym samym wartość akcji Emitenta, Emitent będzie informował w drodze raportów bieżących.

## **8. Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na Ukrainie**

Na dzień publikacji niniejszego raportu należy zwrócić uwagę na wydarzenia do których doszło w Ukrainie 24 lutego 2022 r. w szczególności ich wpływ i konsekwencje na relacje gospodarcze przez najbliższe miesiące czy nawet lata w Polsce, Europie i na świecie. Konsekwencją jest nieprzewidywalna i dynamicznie zmieniająca się sytuacja polityczno – gospodarcza o charakterze globalnym, mająca wpływ na obrót surowcami oraz globalnie łańcuchy dostaw, które jeszcze nie odbudowały się w pełni po pandemii. Emitent informuje, że nie posiada inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt, ani nie współpracuje z podmiotami zarejestrowanymi w danym rejonie, natomiast Spółka była i zapewne będzie zainteresowana rynkiem ukraińskim. Zarząd G-ENERGY S.A. dokonał analizy wpływu danej sytuacji na bieżącą działalność Spółki szczególnie pod kątem wpływu na rynek materiałowy. Ze względu na działania Emitenta w segmencie gazowniczym, jednym z ważniejszych zakłóceń wynikających z inwazji są zerwane łańcuchy dostaw z obszarów objętych konfliktem, co ma realny wpływ na niedobór stali na rynku oraz dalszy wzrost cen. Zarząd Spółki identyfikuje ryzyko obniżenia przychodów w szczególności dynamiki wzrostu z tytułu świadczonych usług związaną z koniecznością uwzględnienia wyższych kosztów materiałów, w tym paliw, aczkolwiek

kwalifikuje je na dzień dzisiejszy jako niskie. Zarząd dokonał analizy planów zakupowych oraz poziomu ryzyka, szczególnie dotyczącego gwałtownych i wysokich wzrostów cen paliw oraz materiałów wykorzystywanych w realizowanych kontraktach. Powyższe ryzyko może wpłynąć na ostateczną wycenę kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę w 2023 roku.

Spółka w raportowanym kwartale nie zatrudniała pracowników z Ukrainy będącymi obywatelami Ukrainy.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Spółce, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości choć jak się wydaje jego wpływ już jest zauważalny. Spółka analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

Emitent na bieżąco analizuje dostępne informacje w zakresie destabilizacji rynków finansowych i ich wpływy na dynamikę zmian stóp procentowych, ponieważ Spółka korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytu. Na dzień sporządzenia raportu nie odnotowuje się zakłóceń bądź istotnych możliwych komplikacji z dotrzymaniem harmonogramów prac prowadzonych przez Spółkę. Ze względu na dynamiczną sytuację trudno przewidzieć Emitentowi, w jaki sposób zaistniały kryzys może wpłynąć na działalność w przyszłości, nie wykluczając równocześnie możliwości eskalacji konfliktu. Zarząd G-ENERGY S.A. na bieżąco śledzi i analizuje możliwy pośredni wpływ obecnej sytuacji polityczno- gospodarczej w szczególności nałożonych sankcji na prowadzoną działalność, starając się jednocześnie minimalizować wpływ obecnej sytuacji na Emitenta.

## **9. INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH**

Emitent nie publikował prognoz finansowych dotyczących okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym.

## **10. INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE**

Emitent na dzień 30 czerwca 2023 r. posiadał jednostkę zależną, jednak na podstawie regulaminu art. 58 dane finansowe jednostki zależnej nie są istotne dla rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki G-ENERGY S.A. Wybrane dane finansowe są przekazywane w raportach okresowych.

## **11. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. 30 czerwca 2023 r. Spółka posiadała jeden podmiot zależny Infracomplex Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poniżej publikujemy wybrane dane finansowe.

**Poniżej publikujemy wybrane dane finansowe**

<b>BILANS wg załącznika nr 4 dla jednostek mikro</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>251 966,24</b>	<b>274 942,82</b>
<b>A. Aktywa trwałe, w tym środki trwałe</b>	<b>100,34</b>	<b>1 304,42</b>
<b>B. Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>251 865,90</b>	<b>273 638,40</b>
1. - zapasy	-	-
2. - należności krótkoterminowe	246 656,29	263 383,63
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>251 966,24</b>	<b>274 942,82</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny, w tym:</b>	<b>68 282,87</b>	<b>102 466,37</b>
1. - kapitał (fundusz) podstawowy	5 000,00	5 000,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>183 683,37</b>	<b>172 476,45</b>
1. - rezerwy na zobowiązania	-	-
2. - zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8 337,53	33 000,06

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) wg załącznika nr 4 dla jednostek mikro</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>A. Przychody podstawowej działalności operacyjnej i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>120 000,00</b>	<b>170 180,00</b>
1. - zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>124 031,57</b>	<b>158 160,54</b>
I. Amortyzacja	602,04	1 830,84
II. Zużycie materiałów i energii	995,51	1 448,93
III. Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	104 135,32	114 335,04
IV. Pozostałe koszty	18 298,70	40 545,73
<b>C. Pozostałe przychody i zyski, w tym:</b>	<b>0,76</b>	<b>0,48</b>
1. - aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00
<b>D. Pozostałe koszty i straty, w tym:</b>	<b>22,00</b>	<b>1 105,39</b>
1. - aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00
<b>E. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>894,00</b>
<b>F. Zysk/strata netto (A-B+C-D-E) (dla jednostek mikro, o których mowa w art. 3 ust. 1a pkt 1, 3 i 4 oraz ust. 1b ustawy)</b>	<b>-4 052,81</b>	<b>10 020,55</b>

## **12. STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH**

Strategia rozwoju Spółki G-ENERGY opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branży gazowniczej oraz rozwoju na szeroko rozumianym rynku OZE

Główne cele strategiczne:

- ✓ wzmacnianie stabilnej pozycji Spółki w obszarach, gdzie G-ENERGY już oferuje swoje produkty oraz budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez podnoszenie poziomu atrakcyjności oferowanych usług;
- ✓ dywersyfikacja prowadzonej działalności;
- ✓ dążenie do sprostania wciąż rosnącym wymaganiom Klientów;
- ✓ kontynuacja procesu inwestycyjnego ;



***G- Energy S.A. zakłada dalszy rozwój w obszarach:***

***a) gazowych wraz z przyłączami dla klientów instytucjonalnych, Sieci indywidualnych i przemysłowych.***

➤ **Projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień oraz budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych.**

Emitent rozpoczął w 2017 roku współpracę ze spółką działającą na rynku usług energii gazowniczej czego efektem było nabycie Zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółce branżowej. Głównym zakresem decydujących obecnie o przychodach w działalności Spółki jest projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień, w szczególności dla krajowych operatorów systemu przesyłowego jak i dystrybucyjnego, także budowy nowych oraz przebudowy stacji pomiarowych gazu wysokiego ciśnienia. Poza tym Spółka ma możliwość realizacji inwestycji w obszarach energetyki ciepłej, przy kompleksowym wykonawstwie przesyłowych instalacji technologicznych oraz obiektów ochrony środowiska.

W ramach tej działalności Spółka na lata 2021 – 2024 planuje pozyskać kolejne Umowy Ramowe dotyczące projektowania i wykonania prac w sektorze usług gazowych w szczególności projektowaniu i budowie przyłączy gazu wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia, gazociągów, odcinków gazociągów wraz z przyłączami, stacji gazowych budowy nowych stacji pomiarowych gazu wysokiego ciśnienia.

Emitent podejmuje działania skierowane na budowie kompetencji pozwalających na realizacji największych inwestycji rozbudowy infrastruktury gazowej. W tym celu konieczna jest budowa zaplecza inżynierskiego oraz rozbudowa parku maszynowego o nowoczesny sprzęt niezbędny do budowy gazociągów dużych średnic. Emitent optymalizuje procesy wewnątrz firmy w celu jak najlepszego wykorzystania posiadanych potencjałów. Zarząd GE szacuje, że planowane inwestycje w rozbudowę sieci gazowej w Polsce mających na celu zwiększenie możliwości przesyłowych oraz dywersyfikację źródeł dostaw zapewnią podmiotom działającą w branży budowy infrastruktury gazowej liczne zlecenia przez okres najbliższych 7-8 lat.

Obecnie główne inwestycje Spółka realizuje na Dolnym i Górnym Śląsku, Opolszczyźnie, w województwie małopolskim, świętokrzyskim oraz mazowieckim, ale planuje poszerzenie obszaru działania także o inne regiony oraz rodzaje wykonywanych usług.

➤ **Projekty energetyczne związane z wykorzystaniem gazu ziemnego.**

Planowany jest udział w projektach energetycznych związanych z wykorzystaniem gazu ziemnego w celu produkcji ciepła i energii elektrycznej, między innymi z budowaniem infrastruktury turbin gazowych i kotłowni szczytowych. Ambitnym celem Zarządu jest podjęcie współpracy przy realizacji zadań strategicznych dla krajowych Operatorów Systemu Gazowniczego, takich jak budowa tłoczni gazu, węzłów gazociągów wysokiego ciśnienia, stacji pomiarowych czyli wysoko specjalistycznych robót z wykorzystaniem potencjału kadry inżynierskiej Emitenta oraz doświadczonej kadry wykonawczej.

Jeden z kontrahentów Spółki Gaz-System rozpoczął opracowanie Krajowego Dziesięcioletniego Planu Rozwoju (KDPR) na lata 2024-2033 i czeka na uwagi do 17 marca 2023 r. Zgodnie z założeniami długość sieci przesyłowej gazu powinna wzrosnąć do ok. 13,6 tys. km. – czytamy w Planie Rozwoju W Zakresie Zaspokojenia Obecnego i Przyszłego Zapotrzebowania Na Paliwa Gazowe na lata 2024-2033. W wyniku realizacji projektów ujętych w Planie Rozwoju nastąpi dalsza rozbudowa krajowej sieci przesyłowej, natomiast znacząca informacja jest także fakt iż PKN Orlen, posiadający w swojej grupie kapitałowej Spółki wywodzące się z PGNiG jak PSG sp z o.o., PGNiG Termika SA czy PGNiG Technologie zamierza przeznaczyć na inwestycje 320 mld zł w latach 2023-2030. Jak podaje koncern w swojej zaktualizowanej strategii ponad 40 proc. z tej kwoty (120 mld zł) zostanie przeznaczone na tzw. zielone inwestycje, w tym jest energetyka wiatrowa na morzu i lądzie, fotowoltaika, biogaz i biometan, biopaliwa, elektromobilność oraz zielony wodór. Na tradycyjne i przejściowe obszary biznesowe, takie jak wydobywanie gazu, rafineria, petrochemia, energetyka konwencjonalna i zintegrowany detal wydatki będą stanowiły 60 proc.

➤ **Działania na rzecz budowy gospodarki wodorowej i biometanu**

## **Wodór**

G-ENERGY S.A. w osobie Prezesa Zarządu Grzegorza Cetera został zgłoszony przez Izbę Gospodarczą Gazownictwa do Grup Wodorowych działających przy Ministerstwie Klimatu i Środowiska, mających za cel opracowanie zapisów Porozumienia sektorowego na rzecz budowy gospodarki wodorowej.

Intensywne prace są prowadzone w ramach Grupy 3 "Wsparcie Dekarbonizacji Przemysłu", Zarząd zgłosił gotowość do czynnego uczestnictwa w ramach dwóch podgrup roboczych:

3B - Pilotażowe projekty technologiczne

3C - Mapowanie przemysłowych zastosowań wodoru

Konkluzje uzyskane podczas w/w prac będą mieć istotny wpływ na projekt Polskiej Strategii Wodorowej, która określi cele i działania na rzecz budowy niskoemisyjnej gospodarki wodorowej, odnoszące się do trzech sektorów wykorzystania wodoru – energetyki, transportu i przemysłu, a także do jego produkcji, dystrybucji oraz koniecznych zmian prawnych i finansowania.

Opracowywana Strategia powinna w pełni odpowiadać potrzebom rynku i międzynarodowym zobowiązaniom klimatycznym Polski. Dlatego konsultacje publiczne mają na celu pozyskanie opinii zainteresowanych podmiotów, w tym przedstawicieli nauki oraz organizacji pozarządowych i liderów wywodzących się z branży przemysłowej, energetycznej i transportowej.

W dalszej kolejności Strategia zostanie skierowana do rozpatrzenia przez właściwe Komitety Rady Ministrów, a następnie przez Radę Ministrów.

Polska Strategia Wodorowa jest odpowiedzią na zmiany zachodzące w europejskim i globalnym krajobrazie energetycznym, w którym obserwuje się wyścig technologiczny w zakresie innowacyjnych metod produkcji, transportu i wykorzystania wodoru. Towarzyszy mu powstawanie licznych krajowych i regionalnych polityk i strategii. Jego siłą napędową są przemiany w polityce energetycznej i klimatycznej skutkujące odejściem od paliw konwencjonalnych na rzecz rozwiązań niskoemisyjnych. Wodór może odegrać istotną rolę w procesie dekarbonizacji, będącym obecnie centralną częścią globalnych i europejskich wysiłków w dziedzinie energii, koniecznym dla osiągnięcia celów Porozumienia paryskiego. Wodór stopniowo będzie stawał się jednym z kluczowych nośników energii wykorzystywanych w Unii Europejskiej. Nie ulega zatem wątpliwości, że rynek wodoru będzie podlegał dynamicznemu rozwojowi. Nowoczesne technologie wodorowe znajdują zastosowanie głównie w energetyce i transporcie oraz wspierają dążenie do neutralności klimatycznej innych sektorów gospodarki.

Przedstawiciele administracji rządowej, środowiska przedsiębiorców, nauki oraz jednostek otoczenia biznesu podpisali, 14 października 2021 r. w Warszawie, „Porozumienie sektorowe na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej w Polsce”. Zawarcie tego porozumienia jest kontynuacją procesu, który rozpoczął się 7 lipca 2020 r. wraz z podpisaniem „Listu intencyjnego o ustanowieniu partnerstwa na rzecz budowy gospodarki wodorowej i zawarcia sektorowego porozumienia wodorowego”. Upowszechnienie wodoru to także kluczowa inicjatywa, która wpisuje się w założenia „Polskiej Strategii Wodorowej do roku 2030 z perspektywą do 2040 r.”, która została przygotowana w Ministerstwie Klimatu i Środowiska, a którego Sygnatariuszami zostali G-Energy S.A. i Zakład Produkcyjno-Badawczy Politerm sp. z o.o.

W porozumieniu został zapisany wskaźnik „local content” na poziomie nie niższym niż 50% łącznej wartości w roku 2030 r. Wartość dodana dla polskiej gospodarki z tytułu osiągnięcia tego wskaźnika szacowana jest w wysokości od 343 do 870 mln euro. WG szacunków wartość dodana sektora gospodarki wodorowej będzie na poziomie 4 mld zł rocznie. Polska jest „piątym na świecie i trzecim w Unii Europejskiej producentem wodoru”. Upowszechnienie wodoru to kluczowa inicjatywa, która wpisuje się w założenia „Polskiej Strategii Wodorowej do roku 2030 z perspektywą do 2040 r.”, która została przygotowana w

Ministerstwie Klimatu i Środowiska, a która w ciągu najbliższych tygodni jak przekazał min. Kurtyka zostanie przyjęta przez Radę Ministrów. Udział lokalnego, polskiego wkładu w gospodarkę wodorową ma w 2030 r. wynosić minimum 50 proc. – zakłada podpisane w czwartek porozumienie sektorowe na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej. Sygnatariuszami jest 138 podmiotów.

## **Biometan**

Zarząd otrzymał od Sekretarza Stanu w Ministerstwie Klimatu i Środowiska, Pełnomocnika Rządu ds. OZE oraz Departamentu Elektromobilności i Gospodarki Wodorowej Ministerstwa Klimatu i Środowiska zaproszenie do składania projektów z obszaru technologii i systemów wodorowych, których realizacja będzie możliwa dzięki uzyskaniu pomocy publicznej w ramach IPCEI (Important Projects of Common European Interest), mechanizmu Komisji Europejskiej. Obecnie Zarząd rozważa możliwość udziału w ramach powyższego projektu.

Ponadto Zarząd został zgłoszony przez Izbę Gospodarczą Gazownictwa do Grup Biogazowych działających przy Ministerstwie Klimatu i Środowiska mających za cel opracowanie zapisów Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju sektora biogazu i biometanu.

Biometan jest paliwem, które będzie uzupełniał gaz ziemny. Biometan doskonale wpisuje się w dążenia do ochrony środowiska, optymalnej gospodarki zasobami oraz zrównoważonego rozwoju. Główny klient Spółki G-ENERGY S.A. – Operator Systemu Dystrybucyjnego Polska Spółka Gazownictwa planuje dystrybucję do 2026 r. około 1,5 mld m<sup>3</sup> biometanu, który powinien być uzyskiwany przez PGNiG S.A. z kilkuset biogazowni (biometanowni). Szacuje się koszt budowy pojedynczej biometanowni na około 30-40 mln zł.

Na podstawie doświadczeń innych państw europejskich (m.in. Niemiec i Włoch) można stwierdzić, że produkcja biometanu na cele transportowe jest naturalną konsekwencją rozwoju rynku biogazu. Wynika to przede wszystkim z możliwości i efektywności wykorzystania energii biogazu. Przy aktualnych uwarunkowaniach prawnych najbardziej prawdopodobnym rozwiązaniem, mogącym znaleźć zastosowanie w praktyce, jest wtłaczanie oczyszczonego biogazu rolniczego do sieci gazu ziemnego.

## ***b) Wykonywanie ocen efektywności energetycznej kotłowni.***

Zgodnie z art. 23 Ustawy o Efektywności Energetycznej Budynków każdy właściciel lub zarządca budynku zobowiązany jest w czasie jego użytkowania do dokonywania m.in. kontroli, polegającej na sprawdzeniu stanu technicznego systemu ogrzewania, z uwzględnieniem efektywności energetycznej kotłów oraz dostosowania ich mocy do potrzeb użytkowych:

- a) co najmniej raz na 5 lat – dla kotłów o nominalnej mocy cieplnej od 20 kW do 100 kW,

b) co najmniej raz na 2 lata – dla kotłów opalanych paliwem ciekłym lub stałym o nominalnej mocy cieplnej ponad 100 kW,

c) co najmniej raz na 4 lata – dla kotłów opalanych gazem o nominalnej mocy cieplnej ponad 100 kW;

Kontrole systemu ogrzewania lub systemu klimatyzacji obejmują ocenę sprawności tych systemów oraz ich dostosowania do potrzeb użytkowych budynku. Z przeprowadzonej kontroli systemu ogrzewania sporządza się protokół który zostaje umieszczony w centralnym rejestrze charakterystyki energetycznej budynków. Protokół przekazywany jest również osobie zlecającej kontrolę i dodatkowo zawiera zalecenia określające zakres działań, które poprawią efektywność energetyczną systemu ogrzewania.

Oferta skierowana będzie do wszystkich właścicieli i zarządców obiektów, na których spoczywa ustawowy obowiązek dokonywania badań efektywności energetycznej budynków. Podczas wykonywania takiej oceny sprawdzony zostanie stan instalacji grzewczej i kotłów, wykonane zostaną pomiary sprawności kotłów, zweryfikowane zostaną wprowadzone rozwiązania w zakresie dystrybucji ciepła oraz zastosowanych nastaw automatyki. Każdy protokół zawiera również propozycję rozwiązań poprawiających efektywność układu. Wielokrotnie okazuje się, że nawet niewielkie zmiany są w stanie wpłynąć na obniżenie kosztów związanych z ogrzewaniem obiektów.

### ***c) Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych***

Rozwój wykorzystania odnawialnych źródeł energii (OZE) w Polsce jest postrzegany głównie jako działanie zmniejszające obciążenie środowiska oraz zwiększające bezpieczeństwo energetyczne kraju. Brak wsparcia dla rozwoju rozproszonych źródeł energii może szybko doprowadzić do kryzysu energetycznego i ograniczenia w dostawach energii, co oznacza rozwój OZE jest nieunikniony, ale wskazuje rozwój odnawialnych źródeł energii (OZE) wymusza modernizację sieci, a ta następuje zbyt wolno.

Emitent wskazuje, iż w przeszłości główną działalność skupiał na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polegała na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń. Proces ten był dwutorowy. W minionym kwartale Zarząd Emitenta na bieżąco dokonywał analiz rynku energii odnawialnej mających na celu przygotowanie Spółki do realizacji w przyszłości projektów związanych z dalszym pozyskiwaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych – w przypadku korzystnych zmian przepisów legislacyjnych dot. źródeł odnawialnych.

OZE to jeden z priorytetów polityki energetyczno-klimatycznej Unii Europejskiej. Jednym z jej celów jest 20-procentowy udział tych źródeł w finalnym zużyciu energii. Dla Polski ten cel jest nieco niższy - średnio 15,5

proc. Źródła odnawialne na razie są droższe od konwencjonalnych, i aby się rozwijały, trzeba je wspierać, czyli dotować. Ustawa m.in. kompleksowo reguluje te kwestie. Nie oznacza to jednak, że Spółka nie widzi możliwości inwestowania w produkcję energii niskoemisyjnej. Wprowadzenie w życie Ustawy o OZE oraz uruchomienie pod koniec roku programu aukcyjnego powinno dać stabilizację prawną dla wytwórców oraz pozwoli na ocenę opłacalności poszczególnych źródeł produkcji prądu i ciepła. Oznacza to, że instytucje finansowe najprawdopodobniej powrócą do finansowania branży OZE, a Spółka rozpoczęła rozmowy na temat możliwości finansowania projektów energetyki odnawialnej opartej o systemy wsparcia. Obecnie Ministerstwo Energii, zgodnie z zapowiedziami, stawia na źródła OZE pracujące jak najdłużej w roku, takie założenia powodują, że inwestycje w energię wiatrową i słoneczną w Polsce stanowią na tyle wysokie ryzyko, że trudno jest zapewnić stabilne źródło finansowania. Sytuacja branży OZE w Polsce nie jest dobra, choć oczywiście w różnych sektorach mamy inną sytuację. Obecnie najlepiej wygląda sytuacja sektora biogazu rolniczego, który został uratowany dzięki wprowadzeniu dla niego osobnego systemu wsparcia, tzw. błękitnych certyfikatów

Spółka analizuje także możliwość inwestycji w źródła energii OZE także poza granicami kraju.

#### ***d) Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii***

W ramach tej działalności Spółka na planuje pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane instalacje produkujące energię odnawialną lub odzyskującą energię z odpadów.

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań na lata 2021 r. - 2022 r. przez Zarząd Emitenta w ramach tego punktu strategii będzie uzależnione od analizy wpływu ekonomicznego zmian ustaw o odnawialnych źródłach energii oraz obrocie ziemią w tym ustawie o kształtowaniu ustroju rolnego oraz w ustawie o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Spółka rozważa inwestycje kapitałową w już działające podmioty. W szczególności wdrożenia działań związanych z restrukturyzacją istniejącego zadłużenia perspektywicznych podmiotów, w przyszłości może z wykorzystaniem np. modeli klastrowych.

Obecnie Emitent nabył udziały w spółce, której głównym celem jest realizacja budowy farmy fotowoltaicznej i od powodzenia tego projektu Spółka uzależnia dalsze zaangażowanie i stopień intensyfikacji działań w celu zwiększenia przychodów z tego źródła energii lub wypracowania zysku z jego dalszej odsprzedaży.

Zmiana przepisów odnośnie paneli fotowoltaicznych

Zgodnie z najnowszymi ustaleniami, od 1 kwietnia 2022 roku system opustów został zastąpiony przez tzw. net-biling, czyli swego rodzaju system sprzedaży nadwyżek z instalacji fotowoltaicznej. Sprzedawca energii



dokonywałyby przeliczenia wartości odesłanej energii, po średniomiesięcznej cenie z miesiąca (a od 2024 roku – z godziny) – odkładając wirtualne “środki” na koncie rozliczeniowym, w ramach tzw. depozytu prosumenckiego. Prosument będzie mógł użyć ich, by pokryć wartość energii pobranej z sieci, według taryfy sprzedawcy. Rozliczenie odbywałoby się w okresie 12-miesięcznym. Po 2021 roku, szczególnie wielkoformatowe instalacje będą mogły korzystać z szeregu ułatwień przyjętych jeszcze w 2021 roku. Zgodnie ze zmianami:

- aukcje OZE, po notyfikacji przez UE, zostałyby przedłużone **do 31 grudnia 2027 roku**;
- taryfy gwarantowane FiT/FiP zostałyby przedłużone **do 30 czerwca 2024 roku**;

**Do 30 czerwca 2047** roku wydłużone zostanie również wsparcie obejmujące w szczególności:

- obowiązek odkupu niewykorzystanej energii po stałej cenie lub prawa do dopłat do cen rynkowych w ramach FiT/FiP;
- obowiązku odkupu energii po stałej cenie lub dopłat w ramach systemu aukcyjnego.

Pozytywną zmianą jest redefinicja pojęcia małej instalacji fotowoltaicznej i wynikające z tego zmiany obowiązków koncesyjnych.

Obecnie, według ustawy o OZE za małą instalacją OZE uważa się instalację fotowoltaiczną o łącznej zainstalowanej mocy większej niż 50 kW, ale mniejszej niż 500 kW. Według nowych przepisów, za małą instalację fotowoltaiczną będzie uznawano się instalację o mocy większej niż 50 kW i mniejszej niż 1 MW. Oznacza to, że instalacje o mocy od 500 kW nie będą już musiały pozyskiwać koncesji na obrót energią elektryczną, jak było do tej pory. Wszystkim instalacjom PV o mocy z zakresu od 50 kW do 1 MW wystarczy jedynie wpis do MIOZE (rejestr wytwórców w małej instalacji OZE) co znacznie ograniczy formalności związane budową farmy fotowoltaicznej o mocy do 1 MW.

Ułatwieniem do inwestorów zainteresowanych budową farmy PV będą zmiany w ustawie o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym związane z fotowoltaiką.

W przepisach Ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym wprowadzono ostatnio zmiany w zakresie określania w studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego gminy możliwości lokalizacji odnawialnych źródeł energii (studium to gminny dokument strategiczny, z którym muszą być zgodne później uchwalane plany miejscowe).

Zgodnie z nowym brzmieniem art. 10 ust. 2a jeżeli w gminie przewiduje się wyznaczenie obszarów, na których rozmieszczone będą urządzenia wytwarzające energię z odnawialnych źródeł energii o mocy zainstalowanej większej niż 500 kW, a także ich stref ochronnych związanych z ograniczeniami w zabudowie oraz zagospodarowaniu i użytkowaniu terenu, w studium ustala się ich rozmieszczenie, z wyłączeniem:



wolno stojących urządzeń fotowoltaicznych o mocy zainstalowanej elektrycznej nie większej niż 1000 kW, zlokalizowanych na gruntach rolnych stanowiących użytki rolne klas V, VI, VIz i nieużytki - w rozumieniu przepisów wydanych na podstawie art. 26 ust. 1 Ustawy - Prawo geodezyjne i kartograficzne; urządzeń innych niż wolno stojące.

### ***e) Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży.***

W I kwartale 2023 r. Emitent konsultował wraz z władzami Spółki powiązanej przygotowania strategii inwestycyjnej w obszarze projektu wytwarzania paliw stałych jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji weryfikując pod kątem formalno-prawnym przyjęte założenia

Dotyczyło to głównie inwestycji związanej z najefektywniejszym wykorzystaniem przez Spółkę współzależną posiadanych patentów, mając na uwadze przede wszystkim optymalizację kosztów przedsięwzięcia z uwzględnieniem nowej polityki finansowania ze środków publicznych projektów innowacyjnych mających wpływ na ochronę środowiska w szczególności zmniejszenie zagrożenia metalami ciężkimi, także optymalizacji kosztów oraz lokalizacji inwestycji w oparciu o wsparcie finansowe podmiotów trzecich.

Uchwalony w 2018 roku Pakiet odpadowy miał uszczelnić system i zakończyć szereg nieprawidłowości w polskiej gospodarce odpadami, co w praktyce oznacza, że więcej odpadów poddawanych będzie recyklingowi i stanie się ważnym krokiem do stworzenia gospodarki cyrkularnej, zmodernizować również gospodarkę odpadami i zamotywać do ponownego wykorzystania cennych surowców, zawartych w odpadach - przekonywali przedstawiciele Rady Unii Europejskiej.

#### **CELE RECYKLINGOWE DLA ODPADÓW KOMUNALNYCH**

do 2025	do 2030	do 2035
55%	60%	65%

Polska musi dostosować swój aktualny, nieefektywny system rozszerzonej odpowiedzialności producenta (ROP) do wymogów unijnych. Zobowiązuje ją do tego, podobnie jak inne kraje członkowskie UE, przyjęty w 2018 roku tzw. pakiet odpadowy. Ministerstwo Klimatu i Środowiska wciąż pracuje nad przepisami w tym zakresie. Choć nowe przepisy miały wejść w życie od 2023 roku, to ich kształt na krajowym gruncie wciąż się waży. Jednym z najważniejszych założeń opublikowanego w zeszłym roku projektu nowelizacji ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi było wprowadzenie tzw. opłaty opakowaniowej przeznaczonej na finansowanie zbiórki i recyklingu tej grupy odpadów w ramach gmin. Nowelizacja została jednak krytycznie oceniona przez samorządy, przedsiębiorców i branżę gospodarowania odpadami. Zgodnie

z unijną dyrektywą Single Use Plastics do 2025 roku państwa członkowskie muszą bowiem osiągnąć określone poziomy selektywnej zbiórki opakowań plastikowych po napojach - 77 proc. w 2025 roku i 90 proc. w ciągu kolejnych dwóch lat.

W raportowanym kwartale Spółka współzależna analizowała kolejne etapy planu inwestycyjnego pod kątem optymalizacji i możliwości osiągnięcia maksymalnego zysku w procesie realizacji zadania inwestycyjnego. Zarząd wyraża nadzieję, że przeprowadzone analizy będą służyć dynamicznemu rozwojowi działalności w obszarze wytwarzania paliw co wpłynie także na planowane realizacje Emitenta w tym obszarze.

### ***f) Doradztwa branżowego i korporacyjnego.***

Emitent w związku z posiadanym doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej oraz usług gazowych rozwija działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka podejmuje działania w celu nawiązania kontaktów z Inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych a także w wyniku zabezpieczenia procesów wykonawczych w branży usług gazowniczych, a nie posiadają rozbudowanej wiedzy i zaplecza organizacyjnego. Poszukiwanie inwestorów zainteresowanych podjęciem wspólnych działań wykorzystujących synergii płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii. Emitent współpracuje także z zespołem profesjonalistów mających długoletnie doświadczenie w działaniach prawno- korporacyjnych. Doradztwo to będzie miało dwa wymiary. Po pierwsze doradztwo branżowe o charakterze inwestycyjnym oraz doradztwo techniczne. W ramach doradztwa Spółka będzie sprzedawać usługi dotyczące przygotowania studiów wykonalności dla terenów posiadanych przez Inwestora, jak również świadczyć usługi w modelowaniu finansowym (w tym również czynnie uczestniczyć w pozyskaniu finansowania). Poza doradztwem miękkim Spółka planuje również wykorzystywać specjalistyczną wiedzę i pomagać Inwestorom w przygotowaniu dokumentacji prawnej, w uzyskaniu dokumentów potrzebnych do rozpoczęcia i realizacji inwestycji, jak również analizować projekty pod kątem technicznym. Prowadzenie procesu inwestycyjnego w branży energetycznej, w tym projektowanie instalacji gazowych wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, której nie posiadają nowe podmioty rozpoczynające działalność w branży energetycznej. Emitent planuje działalność w ramach doradztwa wykorzystać również do budowania grupy kapitałowej działającej w branży energetycznej oraz zwiększeniu łańcucha interesariuszy.

W raportowanym kwartale Emitent kontynuował rozmowy dotyczące poszerzenia działalności oraz zwiększenia zaangażowania operacyjnego w realizowane i nowo pozyskane projekty. Wykorzystując swoje doświadczenie oraz zasoby kadrowe Emitent planuje uczestniczyć także w konsorcjach, w których zaangażowanie ograniczy się do doradztwa branżowego. Swoje działania Emitent zamierza prowadzić także poza granicami Polski jednak na przygotowywaną ekspansję znacząco wpływa obecna epidemia i związane z nią ograniczenia.

### **13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę w wysokości 53,60 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty.

### **14. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd G-Energy S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową G-Energy S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji G-Energy S.A.

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu