



Sprawozdanie Zarządu z działalności

G-ENERGY S.A.



za rok obrotowy 2020

Emitent jest notowany na rynku NewConnect



Warszawa, 22 marca 2021 r.

Spis treści

1. List Prezesa	3
2. Oświadczenie Zarządu G Energy S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	5
3. Oświadczenie Zarządu G Energy S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	5
4. Podstawowe informacje	5
5. Stan Prawny	7
6. Zarząd Spółki G-Energy S.A.	8
7. Rada Nadzorcza Spółki G Energy S.A.	9
8. Struktura Akcjonariatu G-Energy S.A. na dzień sporządzenia raportu	10
9. Informacja o Emitencie	11
10. Zobowiązania i Gwarancje	22
11. Przewidywany rozwój Emitenta	23
12. Wybrane wskaźniki finansowe	33
13. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	36
14. Prace badawcze i rozwojowe	39
15. Sytuacja kadrowa jednostki	39
16. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy	39
17. Ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje, mające istotny wpływ na działalność Spółki G-Energy S.A., które nastąpiły w roku 2020 r.	39
18. Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki G-Energy S.A., które nastąpiły po 2020 r.	48
19. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w którym działa.....	50
20. Wpływ pandemii Koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta	67
21. Oświadczenie G- Energy S.A. w zakresie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2020 r.	69



1. List Prezesa

Szanowni akcjonariusze oraz interesariusze,

Zarząd Spółki G-Energy S.A. („G-ENERGY”, „Emitent”) przedstawia Państwu raport roczny G-Energy S.A. za 2020 rok. Za nami bardzo szczególny rok - pandemia COVID-19 odcisnęła się bardzo mocno na gospodarce Polski, Europy i całego świata.

Wielu z nas koronawirus dotknął osobiście, przeżywamy ludzkie tragedie związane przebiegiem choroby wśród najbliższych. Wszystkim przekazuję najszczerze wyrazy współczucia dlatego przede wszystkim chciałbym w pierwszej kolejności podziękować pracownikom Spółki za ich wyjątkową, odpowiedzialną postawę w trakcie trwającej pandemii, za zaangażowanie i lojalność, które pozwoliły nam funkcjonować bez znaczących przerw w codziennej działalności. Przede wszystkim dziękuję pracownikom których zadania nie mogły być wykonane za pomocą pracy zdalnej, w szczególności pracownikom terenowym oraz wszystkim nam pracującym w biurach, w domach dla utrzymania ciągłości działania Spółki. Duże podziękowania dla kadry kierowniczej, która mimo codziennych wyzwań i trudności, z dużym oddaniem i w poczuciu wielkiej odpowiedzialności kierowała swoimi zespołami, często w warunkach wymuszonej izolacji czy kwarantanny.

Niewątpliwie ważną informacją dla Inwestorów jest osiągnięcie przychodów netto ze sprzedaży w kwocie 12 728 393,22 zł osiągając zysk na sprzedaży 1 373 905,82 zł, co oznacza, że pomimo pandemii i licznym trudnościom administracyjnym i kontraktowym spółka zdołała utrzymać poziom przychodów r/r. Pomimo tak ciężkiego roku Spółka odnotowała rok do roku poprawę przychodów ze sprzedaży chociaż były one niższe od spodziewanych czego główną przyczyną było zagrożenie epidemiczne i utrudnienia z tym związane. Rozpoczęcie nowych zadań oraz zwiększone koszty własne w szczególności z powodu ponad sześćdziesięciu procentowego (62,5 %) wzrostu zatrudnienia r/r i jednocześnie przesunięcia terminów odbiorów końcowych wykonywanych kontraktów pozwoliło na osiągnięcie ponad półmilionowego zysku brutto na sprzedaży oraz zysku netto. Należy przy tym zauważyć, że Emitent stosuje wysoce ostrożnościową regułę wykazywania przychodów czyli dopiero po ich zafakturowaniu co w rezultacie powoduje, że nawet dokonanie odbioru końcowego nie jest momentem wystawienia faktura ale dokonanie wszelkich administracyjnych zgłoszeń co szczególnie w obecnym czasie mocno opóźnia moment kiedy prace te pojawiają się w przychodach Spółki. Ponad 4,1 mln przychodów w 4 kwartale 2020 roku i osiągnięcie zysku netto w 2020 roku potwierdza faktyczne zbudowanie stabilnego źródła przychodów. Należy przy tym zaznaczyć, że spółka współzależna ZPB Politerm sp. z o.o. w raportowanym okresie osiągnęła przychody przekraczające 7,5 mln złotych przy zysku zbliżonym do zysku Emitenta, a spółka zależna Infracomplex sp. z o.o. przy przychodach 751,6 tys. zł zanotował 72,44 tys. zysku netto. Polska dynamicznie rozbudowuje krajowy system przesyłowy wychodząc naprzeciw rosnącemu zapotrzebowaniu gospodarki na niskoemisyjne źródła energii. My natomiast przyłączamy do sieci nowych odbiorców gazu, projektujemy, konserwujemy oraz modernizujemy infrastrukturę gazową. Nowozatrudniona kadra inżynierska pozwala Emitentowi na samodzielną obsługę wykonywanych zadań w zakresie branży automatyki i robotyki, oraz nadzór w zakresie spawalnictwa.

Zarząd Spółki w raportowanym okresie kontynuował negocjacje, oraz weryfikację planu inwestycyjnego dotyczącego alternatywnych źródeł przychodów dających nadzieję na szybkie dokończenie opracowywanej strategii inwestycyjnej, której kolejnym założeniem jest dynamiczny rozwój działalności G-ENERGY także w sektorze gospodarki odpadami oraz



wytwarzania alternatywnymi metodami paliw stałych, jak również ich dalszego zagospodarowania oraz niezmiernie istotnej z punktu widzenia osiągnięcia efektu skali założonego modelu biznesowego ich sprzedaży.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że zamierzone przez Emitenta dysponowanie możliwościami oraz różnorodnymi zasobami posiadanymi przez poszczególne podmioty będące przedmiotem już zrealizowanych i planowanych akwizycji lub współdziałania, oraz dywersyfikacji działalności ma na celu przyczynienie się do stałego wzrostu przychodów i zysków Spółki, a także do znacznego zwiększenia wartości akcji Emitenta, stanowiąc tym samym najwyższy priorytet Zarządu. Należy zwrócić uwagę, że realizacja projektów w sektorze Odnawialnych czy Alternatywnych Źródeł Energii jest procesem długotrwałym, koniecznym jest nie tylko nabycie odpowiednich urządzeń czy nieruchomości, ale należy również przeprowadzić stosowne czasochłonne badania, zagwarantować odpowiednią lokalizację inwestycji, a także dokonać szeregu uzgodnień, jednocześnie mając na uwadze ryzyko związane ze zmianami prawnymi. Zarząd wyraża nadzieję, że informacje zawarte w niniejszym raporcie przyczynią się do ustabilizowania akcjonariatu Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem inwestorów indywidualnych, a także realizowania podjętych działań dotyczących poszerzenia procesów dywersyfikacyjnych co przełoży się w naszej ocenie na wypracowanie stabilnego zysku netto Spółki. Wprowadzane przez rządy ograniczenia i środki ostrożności były szokiem dla wszystkich gałęzi przemysłu. Część przedsiębiorstw odczuła gwałtowny spadek popytu na produkty i usługi, dla części z kolei wyzwaniem była zmiana organizacji działania i łańcuchów dostaw w warunkach olbrzymiej niepewności.

Pandemia poddała trudnemu testowi również naszą Spółkę. Test ten, o czym informuję z nieukrywana satysfakcją i dumą, zdaliśmy, co potwierdzają m.in. nasze wyniki operacyjne i finansowe zaprezentowane w niniejszym Raporcie Rocznym. Konsekwentnie wprowadzane przez ostatnie dwa lata zmiany przyczyniły się do budowy organizacji o solidnych fundamentach i potrafiącej działać w dynamicznie zmieniających się warunkach.

Osiągnięte wyniki dały Zarządowi możliwość ogłoszenia programu skupu akcji własnych, który z jednej strony pozwoli na uruchomienie programu dla naszych pracowników i współpracowników, z drugiej – stanowi długoterminową inwestycję dla planów dalszego rozwoju i inwestycji kapitałowych, a także kreuje dodatkową płynność w przypadku zawirowań na rynku kapitałowym, związanych przede wszystkim z ciągle obecną pandemią Covid-19.

Zarząd w 2020 roku realizował politykę przygotowania G-ENERGY do procesu inwestycyjnego na lata 2020-2023. W tym celu stale umacniamy pozycję na rynku usług w szeroko rozumianym sektorze energetycznym, ze szczególnym uwzględnieniem sektora gazowego, nie zapominając o branży OZE. Zakładamy w kolejnych latach dalszy dynamiczny wzrost sprzedaży usług. Wierzymy, że kapitalizacja G-ENERGY w efekcie realizacji planowanego rozwoju będzie dynamicznie rosła. Ciągłe koncentrujemy naszą uwagę na działaniach sprzyjających realizacji założeń strategicznych. Rozwijamy najbardziej perspektywiczne biznesy.

Pandemia ciągle trwa, pamiętamy o tym zachowując na co dzień niezbędną ostrożność, przestrzegając obowiązujących w Spółce procedur, chroniąc siebie i współpracowników. Wierzymy jednak, że rok 2021 będzie kolejnym wzrostowym rokiem w historii G-ENERGY. Zamierzamy umocnić pozycję rynkową Spółki, poszerzyć obszary działalności oraz budować jej wartość z myślą o obecnych i przyszłych Akcjonariuszach. Z poważaniem,

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu



2. Oświadczenie Zarządu G Energy S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

G-Energy S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadczamy także, iż dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto sprawozdanie Zarządu G-Energy S.A. z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

3. Oświadczenie Zarządu G Energy S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza G-Energy Spółka Akcyjna podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410, firmy audytorskiej wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3640. NIP: 727-276-70-73; REGON: 100941975; KRS 0000363162.

Zarząd G-Energy S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

4. Podstawowe informacje

Spółka G-Energy S.A. („Spółka”; „Emitent”; „G-ENERGY”) rozpoczęła swoją działalność w październiku 2010 roku. Sytuacja rynkowa była uzasadnieniem dla podjęcia przez Spółkę działalności w branży energii odnawialnej. Działalność Spółki opierała się o sektor energii odnawialnej, pozyskiwanej ze źródeł naturalnych w szczególności wytwarzanie energii w energetyce wiatrowej.

Rok 2018 był pierwszym pełnym rokiem realizacji procesów dywersyfikacyjnych i generowaniem przychodów z nowego źródła. 28 czerwca 2018 WZA zdecydowało o podwyższeniu kapitału poprzez emisję akcji serii E. 2 stycznia 2019 r. Sąd Rejestrowy w



Warszawie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału do kwoty 9.700.000,00 zł [słownie: dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych].

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

FIRMA	G-Energy Spółka Akcyjna
SIEDZIBA (ADRES)	Al. Ujazdowskie 18 lok 10 00-478 Warszawa,
NIP	774-319-31-64
REGON	142684184
KRS	0000380413
PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
PRZEDMIOT POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI w szczególności :	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,
ORGAN REJESTROWY	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-954 Warszawa
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	9 700 000,00 złotych
LICZBA AKCJI SERII A , B , C i E	97 000 000 na okaziciela
WARTOŚĆ NOMINALNA	0,10 złotych /dziesięć groszy/
NEWCONNECT	rynek kierowany zleceniami (NC)
SEKTOR	Eco-energia
ISIN	PLELKPE00014
NAZWA (SKRÓT)	GENRG
LEI	259400753RBKDYW8LO02 - GNG
TICKER (OZNACZENIE)	GNG
INDEKSY:	NCIndex
ADRES E-MAIL	biuro@genenergy.pl
STRONA INTERNETOWA	www.genenergy.pl
NUMER TELEFONU	+48 (22) 247 84 53
NUMER FAKSU	+48 (22) 431 08 01
ANIMATOR	DM PKO Bank Polski
KONTAKT Z INWESTORAMI	RI@genenergy.pl

5. Stan Prawny

G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Ujazdowskie 18 lok 10 zawiązana została w dniu 18 października 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 pod numerem KRS: 0000380413.

6. Zarząd Spółki G-Energy S.A.

Zarząd Spółki G-Energy S.A. kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz wobec osób trzecich, władz, sądów, urzędów i działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z dnia 8 listopada 2000 r.), Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu G-Energy S.A. oraz innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd respektuje „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, w zakresie przyjętym przez Spółkę.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Zarząd powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zarząd Spółki jest powołany przez Radę Nadzorczą, która jednocześnie określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję. Rada Nadzorcza może, z ważnych przyczyn, odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Grzegorz Cetera – Prezes Zarządu

12 października 2020 roku wpłynęła do Spółki informacja od Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Bujaka o rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta, złożona została ze skutkiem na dzień 12 października 2020 roku. Rezygnacja spowodowana była obowiązkami zawodowymi w zakresie wsparcia spółek powiązanych z Emitentem.



7. Rada Nadzorcza Spółki G Energy S.A.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad funkcjonowaniem Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności i działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z dnia 8 listopada 2000 r. z późn.zm.), Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej G-Energy SA oraz innych obowiązujących przepisów prawa. Członkowie Rady Nadzorczej respektują „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, w zakresie przyjętym przez Spółkę.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- (1) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału;
- (2) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- (3) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki;
- (4) zatwierdzanie dokumentów przedkładanych przez Zarząd Spółki;
- (5) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- (6) dokonanie corocznej, własnej oceny sytuacji Spółki w celu przedłożenia uczestnikom Walnego Zgromadzenia;
- (7) wyrażenie zgody na zbycie bądź nabycie nieruchomości nie należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia tylko do kompetencji Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej G-Energy S.A. wchodzi:

- **Jacek Janiszewski - Przewodniczący RN - (01.01.2020 r.- 31.12.2020 r.)**
- **Jacek Piechota - Członek RN - (01.01.2020r. - 31.12.2020 r.)**
- **Marek Zajczyk - Członek RN - (01.01.2020 r.- 31.12.2020 r.)**
- **Grzegorz Kuligowski - Członek RN - (01.01.2020 r.- 31.12.2020 r.)**
- **Jan Hamburga - Członek RN - (29.12.2020 r.- 31.12.2020 r.)**

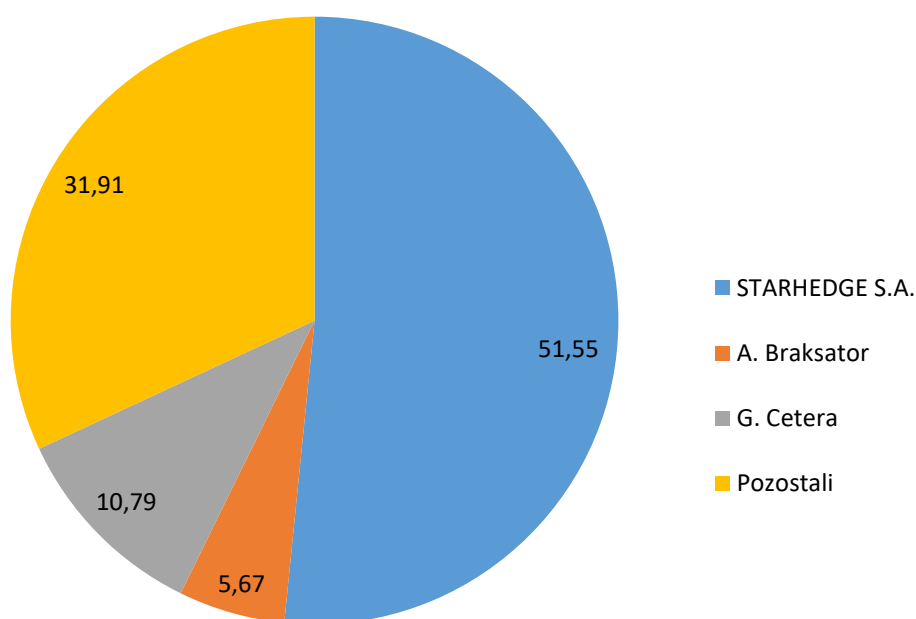
22 października 2020 do Spółki wpłynęła rezygnacja dr Grażyny Bundyra-Oracz z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta podpisana w dniu 21 października 2020 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 grudnia 2020 r., na mocy Uchwały nr 3/2020, powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Hamburga. Powołanie nastąpiło na 3 letnią wspólną kadencję, która upłynie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pełny rok obrotowy 2021.

8. Struktura Akcjonariatu G-Energy S.A. na dzień sporządzenia raportu

Wyszczególnienie	Liczba akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% akcji
STARHEDGE S.A. z siedzibą w Warszawie	50.004.368	50.004.368	51,55
Grzegorz Cetera	10.467.849	10.467.849	10,79
Andrzej Braksator	5.500.000	5.500.000	5,67
Pozostali	31.027.783	31.027.783	31,91
Razem	97.000.000	97.000.000	100

% udział w kapitale zakładowym



9. Informacja o Emitencie

Spółka G-Energy S.A. rozpoczęła swoją działalność w październiku 2010 roku. 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, ze zdywersyfikowanym obszarem działania na szeroko rozumianym rynku energii. W IV kwartale 2013 r. wstrzymał produkcję energii ze źródeł odnawialnych Emitent rozpoczął poszukiwania alternatywnych źródeł przychodów na szeroko rozumianym rynku energii i wytwarzania paliw alternatywnych. W dniu 13 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy spółki oraz jej siedziby. Nowa firma spółki brzmi: G-Energy S.A., natomiast siedziba spółki została przeniesiona do Warszawy. Wtedy także po analizie zmieniającej się sytuacji prawnej i ekonomicznej Zarząd podjął decyzje o wstrzymaniu procesu zakupu nowych urządzeń co na dzień dzisiejszy wydaje się decyzją słuszną zważywszy na spadające ceny energii oraz tzw. zielonych certyfikatów, których cena na przestrzeni ostatnich lat spadła o kilkadziesiąt procent. Nowy Zarząd natychmiast przystąpił do poszukiwania alternatywnych źródeł dochodów Emitenta oraz poszerzenia działalności o nowe kierunki rozwoju, w szczególności zostały one ukierunkowane na paliwa alternatywne i czyste środowisko („clean Energy”). W latach 2014-2017 nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie oraz dywersyfikacji przychodów poprzez poszerzenie działalności o nowe kierunki rozwoju Spółki. W dniu 28 czerwca 2018 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E skierowanej do wybranych akcjonariuszy (emisja prywatna) 2 stycznia 2019 r. Sąd Rejestrowy w Warszawie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału.

- **Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług, (jeżeli są istotne), albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

W 2020 r. w ramach działalności prowadzonej przez G Energy S.A. przychody generowane były z tytułu usług projektowo – budowlanych, przy czym zdecydowana większość pochodziła z usług w segmencie gazowniczym, który obecnie cechuje się niespotykaną od lat dynamiką inwestycji, zarówno w zakresie likwidacji „białych plam” na gazowniczej mapie Polski, jak i integrowania naszego systemu gazowniczego z rynkiem europejskim, a także wprowadzania widocznych zmian w rozwoju technologicznym i innowacyjnym sektora, w których to zmianach Emitent bierze czynny udział.

Spółka świadczy specjalistyczne usługi budowlane związane głównie z branżą



gazowniczą.

Działalność ta obejmuje budowę, remonty oraz modernizację obiektów gazowych, w tym:

- ✚ budowę sieci i stacji gazowych, kotłowni gazowych;
- ✚ modernizację sieci i stacji gazowych, kotłowni gazowych;
- ✚ budowę i modernizację instalacji LNG,
- ✚ wykonywanie prób ciśnieniowych rurociągów,
- ✚ budowę i remonty zespołów zaporowo-upustowych na gazociągach wysokiego ciśnienia,
- ✚ prace gazoniebezpieczne na czynnych obiektach,
- ✚ budowę przemysłowych instalacji gazowych,

Emitent oferuje usługi projektowo i wykonawcze w zakresie infrastruktury gazowej tj. wykonuje kompleksowe wykonanie(projektuj i buduj):

- ✚ sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia,
- ✚ stacji gazowych wysokiego i średniego ciśnienia

- **Informacje o zmianach rynków zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz zmianach w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udziały w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.**

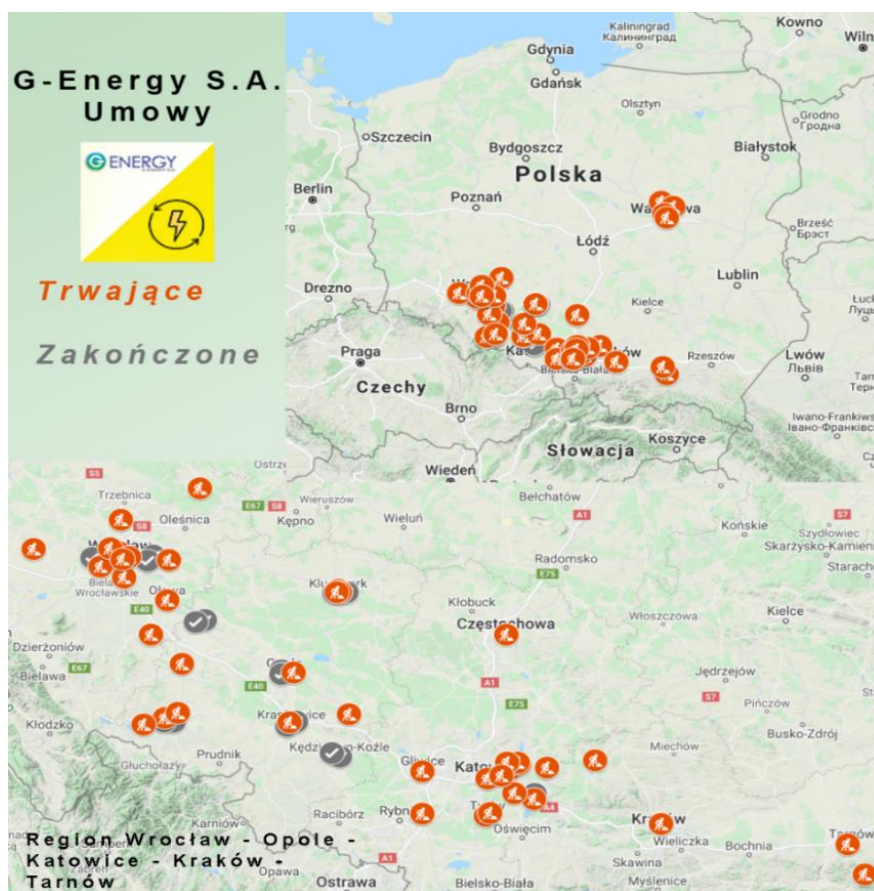
G-Energy S.A. prowadzi działalność na terenie kraju ale nie wklucza inwestycji poza jej granicami. Głównym rynkiem zbytu dla usług oferowanych przez Grupę Kapitałową jest terytorium Polski. Grupa w segmencie gazownictwa wykazuje uzależnienie od odbiorców o ugruntowanej pozycji rynkowej. Największymi odbiorcami usług świadczonych przez Grupę są operatorzy sieci przesyłowych i dystrybucyjnych, czyli Grupa Kapitałowa PGNiG oraz Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Emitent świadczy na ich rzecz głównie usługi budowy infrastruktury gazowej. Spółka nie napotyka na większe przeszkody w zaopatrywaniu się w potrzebne materiały, chociaż na dzień sporządzenia raportu i tzw. 3 fali pandemii Covid 19 nie jest w stanie wiarygodnie ocenić dostępności materiałów w najbliższej przyszłości. Struktura zaopatrzenia materiałowego jest zmienna i uzależniona od realizowanych projektów przez Emitenta, przy czym często jest to rynek o ograniczonej skali oferentów. Należy przy tym zaznaczyć, iż Spółka stara się utrzymywać w miarę możliwości zdywersyfikowane źródło zaopatrzenia, przy



zastosowaniu kryterium jakości i optymalizacji kosztów.

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. największa spółka Grupy Kapitałowej PGNiG. działająca na terenie całej Polski i dystrybuująca 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. Kolejnymi odbiorcami usług Emitenta są PGNiG Technologie lider rynku usług projektowania, budowy, uruchamiania i eksploatacji kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego, podziemnych magazynów gazu, tłocznii gazu, rurociągów przesyłowych oraz produkcji elementów urządzeń wiertniczych w Polsce oraz strategiczna firma dla polskiej gospodarki oraz bezpieczeństwa energetycznego kraju Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Kluczowym działaniem GAZ-SYSTEM S.A. jest transport paliw gazowych siecią przesyłową na terenie całego kraju, w celu ich dostarczenia do sieci dystrybucyjnych oraz do odbiorców końcowych podłączonych do systemu przesyłowego. Spółka zawiera także kontakty z prywatnymi podmiotami gospodarczymi poprzez zarówno długoterminowe Umowy Ramowe (np. G.EN Gaz Energia) jak i pojedyncze projekty.

MAPA TRWAJĄCYCH UMÓW



Najważniejszy kontrahent Spółki G-Energy S.A. to Polska Spółka Gazownicza (PSG), dla której efektem podjętych zadań będzie wzrost wartości Spółki.



Źródło: www.psgaz.pl/strategia-psg

Środowisko, w którym Emitent działa to w szczególności struktura polskiego rynku gazu w szczególności budowa przyłączy i sieci gazowych, budowa stacji gazowych, konserwacja, remonty oraz rozbudowa instalacji przesyłowych, magazynowych przy należnym poszanowaniu środowiska naturalnego.

Struktura sektora gazowego jest w wysokim stopniu zmonopolizowana. Wynika to z dominacji na rynku jednej grupy kapitałowej, jaką jest PGNiG, która bezpośrednio lub poprzez spółki zależne, prowadzi wszystkie wyżej wymienione rodzaje działalności, obejmując zasięgiem swojej działalności 98 proc. rynku. Ceny gazu podlegają więc taryfikacji i zatwierdzaniu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Przesył - Funkcję Operatora Sieci Przesyłowej (OSP) pełni firma Gaz-System S.A., której zadaniem jest transportowanie gazu sieciami wysokiego ciśnienia.

Dystrybucja - Funkcję Narodowego Operatora Sieci Dystrybucyjnej (OSP) pełni Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

Obrót - Działalność ta polega na handlu gazem, który jest wydobywany ze złóż krajowych lub importowany. Największymi sprzedawcami gazu na rynku krajowym są firmy z GK PGNiG: PGNiG S.A., PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. Poza firmami z GK PGNiG działalność w postaci handlu gazem prowadzi w Polsce kilka innych firm, z których największe znaczenie mają: CP Energia, EWE Energia, oraz G.EN GazEnergia.

Emitent nie wyklucza przejmowania podmiotów działających w segmentach, w których

działa Grupa Kapitałowa, które będą uzupełniały dotychczasowe kompetencje Emitenta i stworzenie Grupy Kapitałowej. Działania strategiczne w obszarze segmentu usług dla gazownictwa W zakresie usług dla gazownictwa Emitent zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej oraz stopniowego uzupełniania kompleksowości swojej oferty o kolejne specjalistyczne usługi.

- **Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej G-Energy S.A., w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

- **Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeśli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.**

W 2020 roku Spółka G-Energy S.A. nie zawarła z żadnym podmiotem transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

- **Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli poszczególne różnice przekraczają 10% wartości poszczególnych pozycji ostatniej prognozy przekazanej przez Spółkę.**

G-ENERGY S.A. nie przekazywała w roku 2020 prognoz, jednak wskazuje, że osiągnięte przez Spółkę w okresie od 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r. wyniki finansowe nie odzwierciedlają zakładanych przez Zarząd analiz sytuacji finansowej i gospodarczej. Rok 2020 był rokiem intensywnej pracy nad pozyskiwaniem i wykonaniem kontraktów oraz zwiększaniem potencjału wykonawczego, uprawdopodobniających dynamiczny wzrost w przyszłości w sytuacji w której sytuacja wynikająca utrudnień związanych z ograniczeniami prawnymi i faktycznymi z powodu pandemii. Spółka realizowała zadania ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa w szczególności naszych pracowników oraz kontrahentów prowadząc działania przy zachowaniu reżimu sanitarnego.

- **Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, ze wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie widzi znaczących zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. Należy jednak pamiętać, że świat znajduje się pod wpływem sytuacji nadzwyczajnej związanej z zagrożeniem wirusem COVID-19, którego rozwój jest trudny na dzień opublikowania raportu do przewidzenia, w wprowadzone w ostatnim czasie restrykcje i ograniczenia niewątpliwie mają wpływ na bieżące przychody i zyski.

- **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Spółka możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zawarła we wcześniejszych elementach komentarza. Warto przy tym zaznaczyć, że stały wzrost przychodów umożliwia szukanie wsparcia finansowego także u Inwestorów Instytucjonalnych.

- **Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki G-Energy S.A.**

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- dostęp do kapitału (Spółka notowana na NewConnect),
- rozbudowa sieci i przyłączenia prowadzona przez PSG, GAZ SYSTEM, G.EN. GAZ ENERGIA,
- możliwość pozyskania zleceń o dużej wartości w zakresie budowy gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- modernizacja przez PSG sieci gazowych i wymiana żeliwa,

- o promocja energii pochodzącej z odnawialnych źródeł,
- o rozproszenie branży, szansa na rozwój nowych podmiotów,
- o gwarancja zbytu energii pochodzącej z odnawialnych źródeł,
- o znaczne możliwości ekspansji terytorialnej,
- o wzrost zainteresowania „czystą” energią, „moda na ekologię”,
- o wykorzystanie biomasy i odpadów jako źródła energii
- o innowacyjne technologie wytwarzania biopaliw

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- o postępująca choroba zakaźna COVID-19, wywołana wirusem SARS-CoV-2 mogąca przełożyć się na czasowe ograniczenie lub czasowe zaprzestanie prowadzenia działalności operacyjnej każdej spółki z grupy kapitałowej Emitenta,
- o przewidywane globalne spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią wirusa SARS-CoV-2, które w znaczny sposób może wpłynąć na poszczególne rynki na których działa Grupa,
- o ograniczenie finansowania,
- o niekorzystne zmiany w długoterminowej polityce energetycznej kraju oraz funduszach unijnych związanych z energetyką
- o zmiany regulacji prawnych dotyczących przyłączenia i wykorzystania odnawialnych źródeł energii,
- o niekorzystne zmiany w systemie podatkowym,
- o ryzyko niemożności pozyskania środków finansowych na rynku, niewystarczający popyt na akcje Spółki.
- o ryzyko niedopuszczenia kolejnych emisji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Czynniki pozytywne wewnętrzne:

- o elastyczny i otwarty Zarząd Przedsiębiorstwa,
- o silne zaplecze merytoryczne,
- o doświadczona kadra i współpracownicy,
- o efektywna współpraca pomiędzy poszczególnymi działami,
- o rozproszenie akcji
- o ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- o powiązania kapitałowe i osobowe z innymi przedsiębiorstwami z branży energii odnawialnej i deweloperskiej, oraz innowacyjnymi przedsiębiorstwami wykorzystujące technologie wytwarzania biopaliw, możliwość współtworzenia know-how.
- o wsparcie akcjonariuszy

Czynniki negatywne wewnętrzne:

- o wrażliwość na zmiany kadrowe (wysoka specjalizacja),
- o krótki okres działalności Spółki,
- o ryzyko związane z funkcjonowaniem Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu (możliwość wykluczenia z rynku, nałożenia kar administracyjnych, rozwiązania umowy z Animatorem Rynku).
- o konieczność zatrudniania wysoko wykwalifikowanych pracowników i współpracowników.

Czynniki o nietypowym charakterze, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez G-Energy S.A. w perspektywie przynajmniej 12 miesięcy należą:

- o postępująca choroba zakaźna COVID-19, wywołana wirusem SARS-CoV-2 mogąca przełożyć się na czasowe ograniczenie lub czasowe zaprzestanie prowadzenia działalności operacyjnej każdej spółki z grupy kapitałowej Emitenta,
- o przewidywane globalne spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią wirusa SARS-CoV-2, które w znaczny sposób może wpłynąć na poszczególne rynki na których działa Grupa,
- o ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- o wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- o poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- o wielkość osiąganych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- o poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- o warunki atmosferyczne na terenach prowadzonych budów,
- o opóźnienia w realizacji kontraktów mogące skutkować naliczeniem kar umownych,
- o poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- o presja płacowa pracowników skutkująca zwiększeniem funduszu płac,
- o niedobór wykwalifikowanych pracowników w zakresie działalności Grupy,
- o uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii,
- o dynamika wzrostu cen energii elektrycznej

- **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania G-Energy S.A. oraz w poziomie komputeryzacji, wspomagającej zarządzanie w Spółce.**

W 2020 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania w G-Energy S.A.

- **Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących za 2019 rok, bez względu na to czy były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy Spółka jest jednostką dominującą – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych. Wynagrodzenie Zarządu Spółki.**

Spółka G-Energy S.A. w roku 2020 wypłaciła wynagrodzenia osobom zarządzającym w kwocie 210.000 zł netto. Spółka nie wypłacała wynagrodzenia osobom nadzorującym, którzy otrzymują zwrot kosztów za posiedzenia.

- **Wartość wszystkich niespłaconych pożyczek udzielonych przez G-Energy S.A. osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim (oddzielnie), a także udzielonych im gwarancji i poręczeń (oddzielnie).**

W 2020 roku Spółka G-Energy S.A. nie udzieliła pożyczek, gwarancji ani poręczeń osobom zarządzającym, nadzorującym i ich osobom bliskim.

- **Określenie łącznej liczby wszystkich akcji G-Energy S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach Spółki G-Energy S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**

Wg. najlepszej wiedzy Zarządu Spółki G-Energy S.A. członkowie Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie posiadają akcji spółki.

Prezes Zarządu Pan Grzegorz Cetera posiada 10 467 849 akcji.

- **Informacje o znanych Spółce zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić**

zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy G-Energy S.A.

Spółka nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy G-Energy S.A. z wyjątkiem informacji przekazywanych za pomocą systemów ESPI lub EBI.

- **Informacje na temat przychodów i wyników segmentów branżowych.**

W 2020 r. w ramach działalności prowadzonej przez G-Energy S.A. w zdecydowanej większości przychody generowane były z tytułu usług projektowo budowlanych.

- **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, w przypadku, gdy Spółka jest jednostką dominującą lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

W Spółce na dzień sporządzenia sprawozdania nie występują programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale Spółki.

- **Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.**

Emitent nie ma zawartych ww. umów z osobami zarządzającymi.

- **Informacja o łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego.**

Spółka G Energy S.A. zawarła w dniu 10.02.2020 r. umowę z KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410, firmą audytorską wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych firmy audytorskiej wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3640. NIP: 727-276-70-73; REGON: 100941975; KRS 0000363162. Emitent nie korzystał dotychczas z usług KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi podczas badań sprawozdania finansowego.

Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 r., wyniosło 8.500,00 zł netto, plus należny podatek VAT.

- **Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia ich posiadaczom. Wszystkie papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są na okaziciela bez dodatkowych uprawnień.

- **Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych .**

Ograniczenia takie w stosunku do akcji Spółki G Energy S.A. nie występują.

- **Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartości nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia oraz cena sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.**

Emitent w 2020 roku nie dokonał nabycia akcji własnych.

- **Oddziały (zakłady) posiadane przez Emitenta**

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów. Należy jednak zaznaczyć że spółka posiada obecnie 6 jednostek terenowych:

- ✓ Katowice
- ✓ Kraków
- ✓ Opole
- ✓ Warszawa
- ✓ Tarnów
- ✓ Wrocław

- **Posiadane przez Emitenta instrumenty finansowe w zakresie:**
 - a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,**
 - b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Spółka nie posiada takich instrumentów finansowych.

10. Zobowiązania i Gwarancje

Informacje o zaciągniętych kredytach, poręczeniach i gwarancjach.

- G Energy S.A. posiadała następujące kredyty i gwarancje



RODZAJ FINANSOWANIA	UMOWA WIELOPROD UKTOWA			OVERDRA FT	RODZAJ FINANSOWA NIA
	Factoring	Kredyt specjalnego Przeznacze nia	Gwarancje	Kredyt w rachunku bieżącym	
Kwota wg umowy	2 100 000,00 zł			1 900 000,00 zł	Kwota wg umowy
Kwota do wykorzystania	162 393,35 zł			379 817,10 zł	Kwota do wykorzystani a
Kapitał do spłaty	1 387 496,65 zł	0,00 zł	550 110,00 zł	1 520 182,90 zł	Kapitał do spłaty
Data zawarcia umowy	15.07.2019	15.07.2019	15.07.2019	18.06.2018	Data zawarcia umowy

- G Energy nie udzielała poręczeń.

11. Przewidywany rozwój Emitenta

Spółka G Energy SA 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, co stanowiło praktycznie natychmiastową możliwość generowania przychodów z tego segmentu rynku. 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. 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. 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.

➤ **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.

➤ **Nowe kierunki rozwoju rynku gazowego.**

Rynek LNG - coraz większe znaczenie przypisuje się wykorzystaniu na światowym rynku energii skroplonego gazu ziemnego – LNG. W skali globalnej ma to być paliwo przyszłości. W Polsce technologia LNG nie jest jeszcze rozpowszechniona, ale istnieje szereg przesłanek, do zmiany obecnego stanu rzeczy. Spółka planuje pozyskać stałych

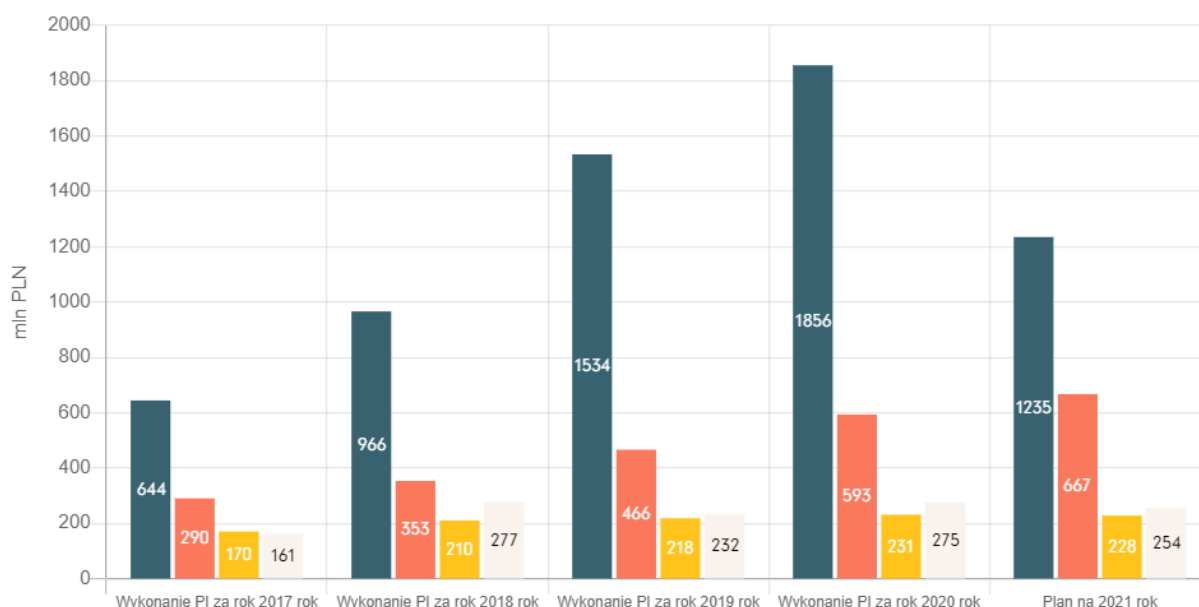


partnerów do współpracy przy projektach w tej gałęzi rynku gazowego z wykorzystaniem przeprowadzonych analiz i już podpisanych listów intencyjnych. Wielką zaletą LNG jest jednak fakt, że w wyniku skroplenia objętość gazu ziemnego zmniejsza się aż 630 razy. Ponadto skraplanie gazu ziemnego wiąże się z bardzo dokładnym jego oczyszczeniem – z dwutlenku węgla, azotu, propanu-butanu, wilgoci itp. Jest to czyste paliwo o wysokiej liczbie oktanowej rzędu 130.

Również po powtórnej zmianie LNG na postać gazową pozostaje bardzo niewiele zanieczyszczeń i gaz jest pozbawiony wilgoci (inne gazy wymagają tzw. odparowania).

➤ Program Inwestycji Strategicznych PSG

Na poniższym wykresie przedstawiono **wartość nakładów inwestycyjnych podmiotu, który jest głównym zamawiającym usług Emitenta w latach 2017 – 2021 w poszczególnych grupach inwestycyjnych:**



Źródło : PSG sp. z o.o.

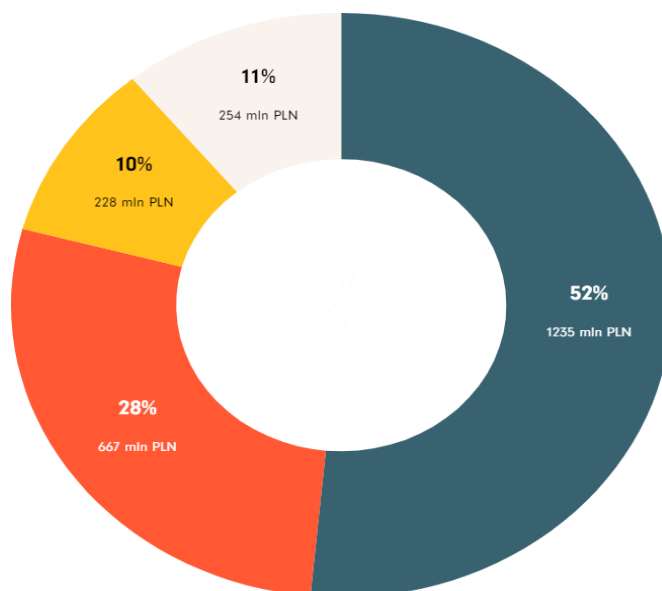
➤ Program przyspieszenia inwestycji w sieć gazową Polski w latach 2018-2022

W ramach Planu Inwestycyjnego, Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. realizuje także „Program przyspieszenia inwestycji w sieć gazową Polski w latach 2018-2022”. W Programie zaproponowano realizację szeregu inwestycji, związanych zarówno z budową sieci wysokiego, jak i średniego ciśnienia, których realizacja w trakcie najbliższych czterech lat powinna skutkować uruchomieniem usługi dystrybucyjnej w około 300 nowych gminach w Polsce, a w konsekwencji osiągnięciem stopnia gazyfikacji gmin Polski na poziomie 71,91%, co stanowi wzrost o ponad 12 punktów procentowych. W Programie

przedstawiono też propozycje konkretnych rozwiązań prawnych, łącznie z treścią proponowanych zapisów w wybranych aktach prawnych, których wprowadzenie znacząco wesprze niwelowanie ograniczeń w gazyfikacji Polski.

Ponadto, w ramach zadań inwestycyjnych objętych „Programem przyspieszenia inwestycji w sieć gazową Polski w latach 2018-2022” Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. realizuje 9 zadań z grupy likwidacji ograniczeń przesyłowych. Łącznie planowane jest do wybudowania blisko 616 km sieci gazowej wysokiego ciśnienia. Całkowita wartość szacowanych nakładów inwestycyjnych związana z realizacją wyszczególnionych powyżej zadań wynosi około 1,34 mld PLN. Przy czym w 2020 poniesiono nakłady w łącznej wysokości 14,57 mln. Jeśli chodzi o wykonanie rzeczowe, to dla wszystkich gazociągów wytyczono trasy, a także złożono wnioski o decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach, a w przypadku trzech z nich już ją uzyskano..

Rozbudowa dystrybucyjnego systemu wysokiego ciśnienia w ramach realizacji ww. 9 sieciowych zadań inwestycyjnych objętych Programem jest jedynym środkiem minimalizującym negatywne oddziaływanie ograniczeń w punktach wyjścia z systemu przesyłowego. Rozbudowa systemu dystrybucyjnego wysokiego ciśnienia umożliwi przesył znaczących ilości gazu pomiędzy określonymi obszarami sieci dystrybucyjnej zasilanej z różnych punktów wyjścia. Dodatkowo, dystrybucyjne sieci gazowe wysokiego ciśnienia zasilające obszary z niedoborem gazu będą mogły stać się źródłem zasilania dla gmin dotąd niezgazyfikowanych, a w pobliżu których przedmiotowe sieci będą zlokalizowane.



Źródło : PSG sp. z o.o.

Wartość Planu Inwestycyjnego Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. na 2020 rok wynosi 2 384 mln PLN. W 2021 r. na zadania inwestycyjne związane bezpośrednio z siecią gazową została zaplanowana kwota w wysokości 2 129 mln PLN, co stanowi 89% wartości Planu Inwestycyjnego.

W ramach realizacji Planu Inwestycyjnego w 2020 roku zakończono budowę i modernizację gazociągów o łącznej długości 4404 km oraz wybudowano i zmodernizowano ponad 124 tys. szt. przyłączy gazowych o łącznej długości 1 283 km.

➤ **GAZ-SYSTEM S.A.**

Spółka planuje do 2025 wybudować ponad 2000 km gazociągów w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski. Dalsza rozbudowa krajowej sieci przesyłowej, w tym powstanie nowych gazociągów w ramach Korytarza Gazowego Północ-Południe, a także budowa połączeń międzysystemowych z Litwą, Słowacją i Czechami, będą stanowić istotny wkład w rozwój europejskiego systemu przesyłowego.

b) działania na rzecz budowy gospodarki wodorowej i biometanu

Wodór

Zarząd 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.

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 m³ 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.

Spółka planuje wykorzystać myśl techniczną i rozwiązania patentowe, które są w posiadaniu Spółki współzależnej – Politerm sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w szczególności w ramach rozwiązań patentowych wynalazku w treści wytwarzania biopaliwa z komunalnych osadów ściekowych, osadów i wyłoków owocowych oraz użytkowych poliolefin. Istotą problemu jest uzyskanie przemysłowych rozwiązań stosowania szerokiego strumienia osadów ściekowych, pomiotu drobiowego, gnojowicy itp. , jako substytutu biogazowni oraz finalne zagospodarowanie tychże odpadów po wyprodukowaniu biometanu.



c) 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.

Kadra Emitenta posiada odpowiednie doświadczenie i uprawnienia do wykonywania wskazanych powyżej usług. Oferta jest skierowana 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.

d) 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 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. W minionym roku Zarząd Emitenta na bieżąco dokonywał analiz rynku energii odnawialnej mających na celu przygotowanie Spółki do realizacji w przyszłości projektów związanych pozyskiwaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w szczególności energii pozyskiwanej ze słońca.

OZE to jeden z priorytetów polityki energetyczno-klimatycznej Unii Europejskiej. Wszystkie państwa Unii zdecydowały, że na poziomie całej wspólnoty udział „zielonej” energii ma do 2030 roku wzrosnąć do 32 proc. Nie ma jednak celów wiążących każde państwo z osobna. Poszczególne rządy mają zaproponować taki wzrost udziału OZE, jaki same uznają za właściwy.

Dopiero jeżeli suma tych propozycji nie wystarczy aby osiągnąć unijny cel, wówczas rządy ponownie usiądą do rozmów na temat tego, które państwo ma jeszcze potencjał większego rozwoju OZE w najbliższej dekadzie. Na podobnej zasadzie skonstruowany jest także m.in. nowy globalny system redukcji emisji CO₂ pod egidą ONZ.

Nawet 21-procentowy udział OZE za 10 lat będzie dla Polski wielkim wyzwaniem i nie będziemy wg Rządu skłonni go zwiększać. „Wyniki projekcji wskazują na możliwość osiągnięcia ogólnego celu w zakresie odnawialnych źródeł energii w 2030 r. na poziomie 21 proc. Wymaga to jednak ogromnego zaangażowania i zdecydowanych działań we wszystkich rozpatrywanych sektorach: elektroenergetycznym, ciepłowniczym i transportowym” – napisał resort. Dodał też, że ogromny potencjał ma zwłaszcza sektor ciepłowniczy, w którym węgiel będzie zastępowany biomasą. Do 2030 r. ma ponadto powstać ok. 300 klastrów energii.

Spółka rozważa inwestycje w źródła energii OZE także poza granicami kraju. Spółka analizuje systemy wsparcia ze szczególnym uwzględnieniem regionu Morza Czerwonego w szczególności jej afrykańskiej części. Spółka nie wyklucza działań w rejonie płn. Afryki oraz bliskiego wschodu jednakże w obecnej chwili produkcja energii nie stanowi podstawowego obszaru zainteresowania Spółki a plany inwestycyjne w tym zakresie będą zależały od możliwości pozyskania finansowania na analizowane projekty.

e) Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii

W ramach tej działalności Spółka na lata 2016 – 2019 planowała pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane instalacje produkujące energię odnawialną lub odzyskującą energię



z odpadów. Land Development to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Na realizację tych planów wpływa z pewnością uchwalona nowa ustawa o obrocie ziemią oraz wynikające z niej ograniczenia jednak Spółka nie podjęła decyzji o dyskontynuacji a jedynie przesunięcie procesów w czasie na lata 2020-2023.

W przypadku podejmowania działalności w ramach tego punktu strategii trzeba podkreślić, że ze względu na wysokie koszty przygotowywania procesu inwestycyjnego to działanie będzie realizowane przy założeniu zakupu gruntu po atrakcyjnej cenie, której kształtowanie się jest na dzień dzisiejszy w dalszym ciągu trudne do przewidzenia. Dnia 3 marca 2020 roku Prezydent podpisał ustawę o zmianie ustawy – Prawo budowlane oraz niektórych innych ustaw. Artykuł 5 nowelizacji dotyczy zmian w ustawie – Prawo energetyczne, przede wszystkim w zakresie warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej, gazowej i ciepłowniczej. Obecnie, zgodnie z art. 7 ust. 8g ustawy – Prawo energetyczne obowiązują dwa terminy na wydanie warunków przyłączenia – 30 dni w przypadku przyłączenia do sieci o napięciu znamionowym do 1 kV i 150 dni w przypadku przyłączeń do sieci o napięciu wyższym niż 1kV. Pomimo rezygnacji z projektu budowlanego, pozostawiono odwołanie do art. 56 ust. 1a ustawy – prawo Budowlane, który dotyczy uzgadniania projektów budowlanych i w konsekwencji niesie ryzyko nakładania obciążeń administracyjnych z nimi związanych, takich jak konieczność dołączania obszernej dokumentacji właściwej dla obiektów budowlanych. Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań na lata 2021 r. - 2023 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 OZE, a także zmianom ustaw Prawo Budowlane i prawo Energetyczne. 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.

f) Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży.

Pakiet odpadowy przyczyni się do tego, że więcej odpadów poddawanych będzie recyklingowi i stanie się ważnym krokiem do stworzenia gospodarki cyrkularnej. Zmodernizuje również gospodarkę odpadami i zmotywuje 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%



Nowe zasady określają cele recyklingu odpadów komunalnych przy jednoczesnym zmniejszeniu ich ilości na wysypiskach w określonych terminach. Zwiększają one również udział odpadów opakowaniowych, które poddawane będą recyklingowi.

W roku 2020 Emitent kontynuował wraz z władzami Spółki Współzależnej badanie strategii inwestycyjnej w obszarze projektu wytwarzania paliw stałych jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji weryfikując pod kątem formalno-prawnym przyjęte założenia oraz pomagał w przygotowaniach do realizacji Projektu.

Przeprowadził szereg rozmów z potencjalnymi partnerami zainteresowanymi wykorzystaniem technologii i prowadzenia dalszych badań, przy zastosowaniu dodatkowych źródeł w tym energii do produkcji z OZE.

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. Emitent poprosił o analizę finansową projektu oraz zaproponował podniesienie kapitału na najbliższym Zgromadzeniu Wspólników ZPB Politerm sp. z o.o.

W raportowanym okresie optymalizowano procesy inwestycyjne dotyczące paliw stałych na bazie odpadów organicznych. 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 Spółki Współzależnej w obszarze wytwarzania paliw co wpłynie także na planowane realizacje Emitenta w tym obszarze.

g) 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 synergię płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii. Emitent współpracuje także z zespołem profesjonalistów mających długoletnie doświadczenie w działaniach prawno-



korporacyjnych. Doradztwo ma 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 wykorzystuje specjalistyczną wiedzę i pomaga Inwestorom w przygotowaniu dokumentacji prawnej, w uzyskaniu dokumentów potrzebnych do rozpoczęcia i realizacji inwestycji (w szczególności w procesach due diligence), 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.

Spółka kontynuowała 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 oraz inwestycji kapitałowych w spółki z rynku energii.

12. Wybrane wskaźniki finansowe

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).

WSKAŹNIK EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	ROK 2019 (od 01.01.2019- 31.12.2019)	ROK 2020 (od 01.01.2020 - 31.12.2020)
		3 763 215,37

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).

<i>WSKAŹNIK EBIT = zysk operacyjny</i>	ROK 2019 (od 01.01.2019- 31.12.2019)	ROK 2020 (od 01.01.2020 - 31.12.2020)
		3 172 107,30

3. Wskaźnik CASH FLOW – wskaźnik zdolności generowania operacyjnych przepływów brutto charakteryzuje zdolność przedsiębiorstwa do generowania gotówki z działalności podstawowej.

<i>WSKAŹNIK CASH FLOW = zysk brutto + amortyzacja</i>	ROK 2019 (od 01.01.2019- 31.12.2019)	ROK 2020 (od 01.01.2020 - 31.12.2020)
		2 975 506,57

4. Rentowność kapitału własnego ROE - informuje jaką kwotę wyniku finansowego uzyskuje się z jednostki zaangażowanego kapitału.

<i>ROE - RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO = wynik finansowy netto / kapitał własny</i>	ROK 2019 (od 01.01.2019- 31.12.2019)	ROK 2020 (od 01.01.2020 - 31.12.2020)
		14,5%

5. Rentowność aktywów ROA - informuje, jaką kwotę wyniku finansowego netto generuje jedna złotówka zaangażowanych w działalność jednostki całości aktywów.

<i>ROA - RENTOWNOŚĆ AKTYWÓW = wynik finansowy netto / suma aktywów</i>	ROK 2019 (od 01.01.2019- 31.12.2019)	ROK 2020 (od 01.01.2020 - 31.12.2020)
	8,5%	1,9%

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

<i>P/BV - wartość księgowa na jedną akcję</i>	ROK 2019 (od 01.01.2019- 31.12.2019)	ROK 2020 (od 01.01.2020 - 31.12.2020)
	0,128	0,132

7. Wskaźnik cena/zysk (P/E).

<i>P/E - wskaźnik cena/zysk</i>	ROK 2019 (od 01.01.2019- 31.12.2019)	ROK 2020 (od 01.01.2020 - 31.12.2020)
	0,019	0,005

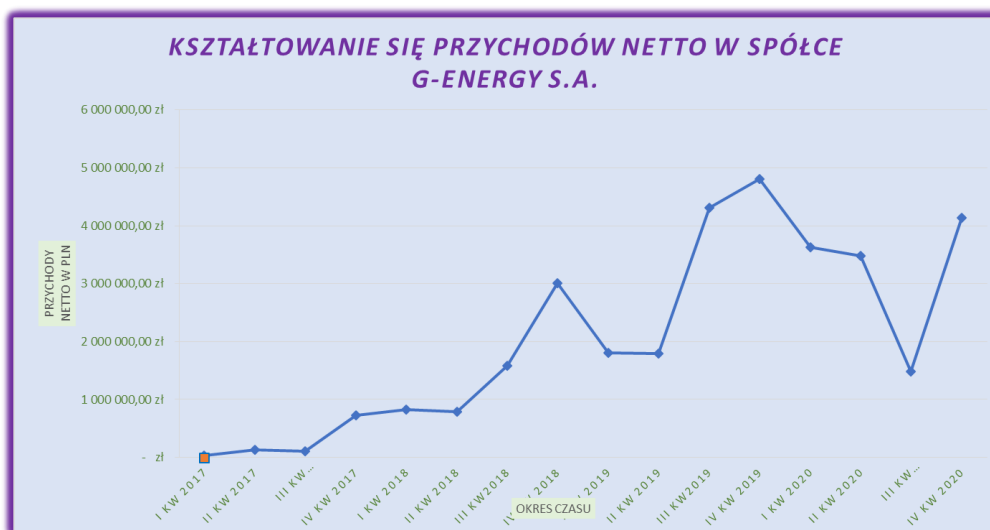
8. Wskaźnik Płynności Bieżącej – informuje, w jakim stopniu aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Optymalną wartością tego wskaźnika jest przedział 1,50 do 2,00. Wyższy wskaźnik może świadczyć o nadpłynności przedsiębiorstwa.

WSKAŹNIK PŁYNNOCI BIEŻĄCEJ = <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	ROK 2019 (od 01.01.2019-31.12.2019)	ROK 2020 (od 01.01.2020 - 31.12.2020)
	1,52	1,63

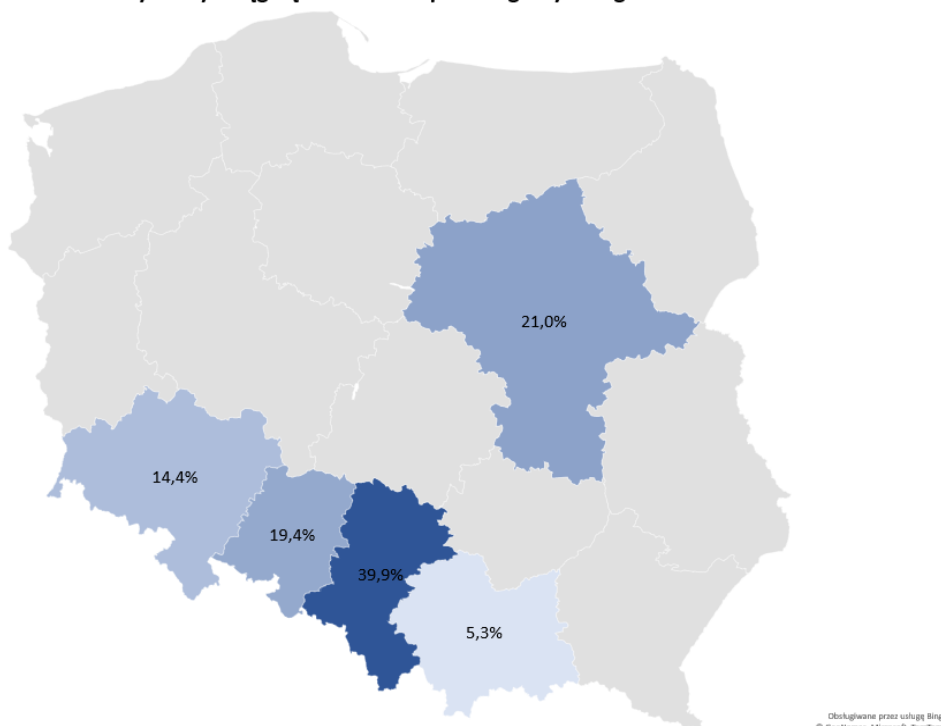
Powyższe wskaźniki finansowe pokazują, że Spółka G-ENERGY S.A. jest w dobrej kondycji finansowej. Budowana od kilkunastu miesięcy marka przynosi zadawalające wyniki finansowe. Dzięki temu G-Energy S.A. zdobywa wysoką i stabilną pozycję w konkurencyjnym i zmiennym o toczeniu rynkowym.

13. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka za rok 2020 osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 12 728 393,22 zł co oznacza zwiększenie przychodów r/r, osiągając zysk brutto w kwocie 527 662,15 zł zaś zysk netto w kwocie 461 574,17 zł. Emitent zadowolająco przyjął zaudytowane wyniki raportowanego okresu. Planowany przez Emitenta na początku okresu przychód i zysk został pomniejszony z powodu przesunięcia wykonania spodziewanych zadań na następne okresy co w dużej mierze zostało spowodowane wpływem Pandemii Covid 19 na bieżące wykonywanie działalności Emitenta oraz planów rozwoju.



Przychody osiągnięte w 2020 w poszczególnych regionach



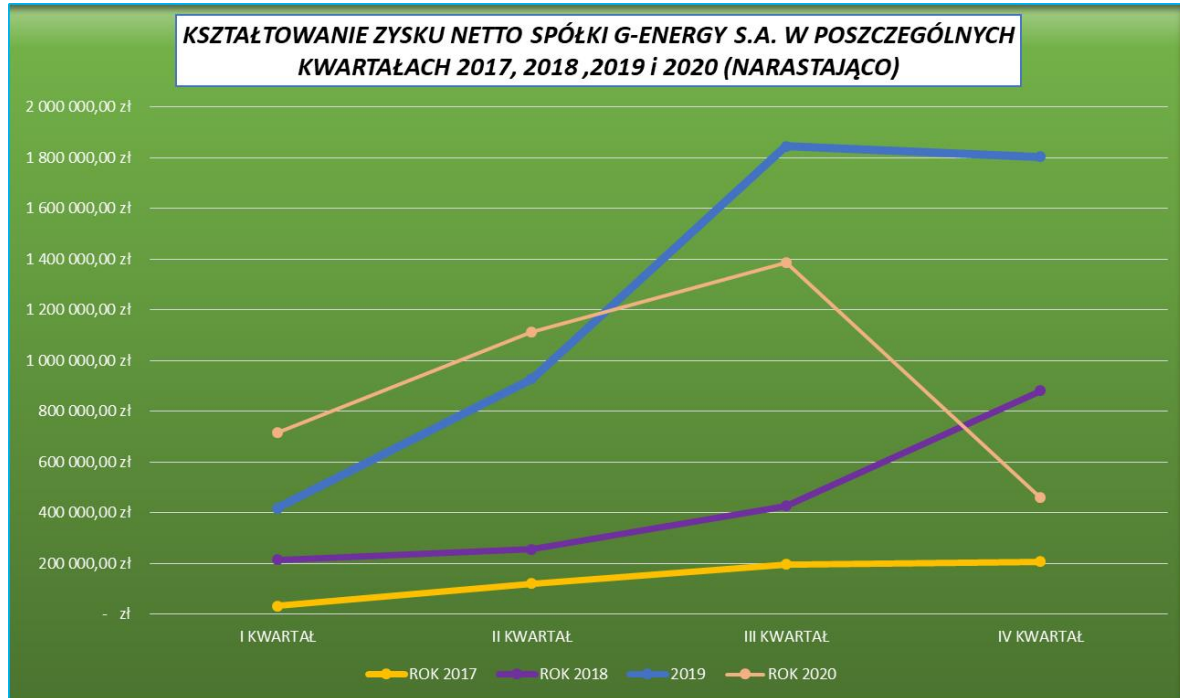
Rosnące przychody oraz osiągnięcie zysku w 2020 roku pokazuje, że uruchomienie działalności w branży usług w sektorze gazowym było trafną i bezpieczną dla akcjonariuszy decyzją oraz wskazuje na obecność w coraz większej ilości regionów w Polsce i procentowymi zmianami w poszczególnych rejonach udziału zadań w portfolio zamówień. Wskaźnik płynności bieżącej wskazuje że sytuacji Emitenta jest stabilna.

Spółka informowała także, że zakończyła realizację ważnych projektów. Zadanie „Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN 200/150 relacji Lewin Brzeski – Paczków na odcinku Hanuszów – Otmuchów” oraz zadanie pn. „Budowa infrastruktury gazowej w EC Żerań dla potrzeb pracy nowej kotłowni szczytowej w Warszawie”, zostało wykonane w 100 %, Spółka otrzymała dla obu zadań propozycje wykonania prac dodatkowych, które obecnie są w trakcie realizacji. Przedmiotem Umowy Budowy infrastruktury gazowej w Ec Żerań dla potrzeb pracy nowej kotłowni szczytowej” było wykonanie robót budowlano-montażowych oraz innych usług i prac. Zadaniem Emitenta jest kompleksowe wykonanie prac projektowych łącznie ze sprawowaniem nadzoru autorskiego oraz wykonaniem robót budowlano-montażowych branży budowlanej, elektrycznej, AKPiA, teletechnicznej oraz obsługą geodezyjną i badaniami geotechnicznymi w celu realizacji.

Spółka ma zamiar kontynuować proces zaangażowania w poszerzenie działalności w procesie dywersyfikacji przychodów Spółki, z uwzględnieniem bieżących potrzeb kapitałowych oraz planach rozwoju. Uzyskana marża na już wykonywanych kontraktach pozwala na uznanie , iż sytuacja Spółki jest stabilna. Jednak aby zapewnić jej dalszy dynamiczny rozwój niewątpliwie Emitent musi regularnie poszukiwać kapitału i

korzystać 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.

Kształtowanie się zysku netto G-Energy S.A. za lata 2017-2020



DYNAMIKA SPRZEDAŻY W KWARTAŁACH 2020 ROKU W STOSUNKU DO PORÓWNYWALNYCH OKRESÓW ROKU 2019

I KWARTAŁ 2019	I KWARTAŁ 2020	DYNAMIKA
1 803 941,55 zł	3 630 753,33 zł	201,3
II KWARTAŁ 2019	II KWARTAŁ 2020	DYNAMIKA
1 787 834,29 zł	3 475 350,00 zł	194,4
III KWARTAŁ 2019	III KWARTAŁ 2020	DYNAMIKA
4 306 382,31 zł	1 489 099,23 zł	34,6
IV KWARTAŁ 2019	IV KWARTAŁ 2020	DYNAMIKA
4 810 379,53 zł	4 133 190,66 zł	85,9

14. Prace badawcze i rozwojowe

Spółka w raportowanym okresie nie prowadziła bezpośrednio badań.

15. Sytuacja kadrowa jednostki

Spółka G-Energy S.A. na dzień 31.12.2020 zatrudniała 56 pracowników.

KADRA PRACOWNICZA	LICZBA	%
PRACOWNICY FIZYCZNI	21	38%
PRACOWNICY BIUROWI	12	21%
INŻYNIEROWE, KIEROWNICY, PROJEKTANCI	23	41%

Kierunki działania Emitenta i ich realizację nadzoruje powołana przez Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza. Spółka na przestrzeni roku 2020 współpracowała z zewnętrznymi ekspertami oraz zlecała zadania innym podmiotom osobom fizycznym i prawnym poprzez wydzielenie tych zadań ze struktury organizacyjnej. W Raportowanym okresie pomimo pandemii wzrost zatrudnienia pracowników wyniósł 62,5%.

16. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

Spółka G Energy S.A. w roku 2020 nie korzystała z usług autoryzowanego doradcy (AD).

17. Ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje, mające istotny wpływ na działalność Spółki G-Energy S.A., które nastąpiły w roku 2020 r.

- **11 stycznia 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka otrzymała informację w sprawie rozstrzygnięcia postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: Projektowanie i budowa przyłączy

gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w polskiej spółce gazownictwa sp. z o. o. oddział w Krakowie realizowanych na obszarze działania Gazowni w Tarnowie. PSG - Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Zabrze- zawiadomił Politerm o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta Politerm została wybrana jako najkorzystniejsza. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości kwoty 4 000 000,00 PLN NETTO (słownie: cztery miliony 00/100 złotych). Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT.

Przedmiotem zamówienia jest kompleksowe wykonanie prac związanych z realizacją umów przyłączeniowych (projekty budowlane/dokumentacja uproszczona i budowa przyłączy gazowych średniego i niskiego ciśnienia gazu o poborze gazu do 10 m³ w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów) na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie – Obszar GAZOWNI TARNÓW

Opis przedmiotu zamówienia:

A. Opracowanie projektu budowlanego [zapis opcjonalny] i wykonawczego (lub dokumentacji uproszczonej) przyłącza gazowego (odcinek od istniejącego gazociągu) wraz z uzyskaniem zgód właścicieli nieruchomości przez które projektowane będzie przyłącze gazowe oraz wszelkich wymaganych opinii, pozwoleń, uzgodnień i decyzji oraz niezbędnych dokumentów,

B. realizacja robót budowlano montażowych związanych z wykonaniem przyłącza gazowego (oraz np. odtworzenie i odbudowa nawierzchni, wykonanie zabezpieczeń w związku z kolizją z infrastrukturą podziemną, itp.), odbiór, złożenie i montaż szafki gazowej lub dostawa i montaż szafki gazowej oraz obsługa geodezyjna budowy (wytyczenie i inwentaryzacja powykonawcza)

C. kompleksowa realizacja przyłącza gazowego

Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania licząc od dnia podpisania umowy. Zadania zlecone w trakcie obowiązywania umowy podlegają wykonaniu i rozliczeniu na zasadach obowiązujących w umowie nawet jeśli ich realizacja przypadnie po dniu zakończenia umowy. Obecnie Politerm i GENERGY prowadzą negocjacje w sprawie Umowy podwykonawczej, w której Emitent będzie uczestniczyć jako podwykonawca w co najmniej 50% wykonania zadania. Wartość Umowy podwykonawczej na dzień niniejszego raportu nie została określona.

- **23 marca 2020 roku** Zarząd GENERGY powziął informacje od spółki współzależnej ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm), o otrzymaniu podpisanych przez Politerm i PSG Sp. z o.o. O/ZG w Opolu Umów Ramowych : Wykonywanie kompleksowej realizacji przyłączy gazowych – projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze gazu do 10 m³/h od istniejących gazociągów na terenie działania PSG Sp. z o.o. O/ZG w Opolu - Gazownie Krapkowice, Kluczbork. PSG - Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział w Opolu (PSG) zawiadomił Politerm o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferty Politerm zostały wybrane jako najkorzystniejsze. PSG przesłała wzory Umów z szacunkowymi kwotami zamówienia. Politerm za realizację Przedmiotów Umów otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 4 700 000 PLN netto. Umowy ramowe pomiędzy stronami będą obowiązywać przez okres 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia: 05.03.2022 r. Umowy ulegają rozwiązaniu z chwilą osiągnięcia kwoty wynagrodzenia. Należy przy tym zaznaczyć , iż poprzednie Umowy



Politerm zostały zakończone na długo przed ich terminowym wygaśnięciem właśnie z powodu osiągnięcia szacowanego limitu wynikającego z Umów.

- **6 kwietnia 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że zgodnie z aktualną na dzień 6 kwietnia 2020 roku oceną, Emitent spodziewa się, iż skutki ogłoszonej przez Światową Organizację Zdrowia WHO pandemii Koronawirusa COVID-19 i związane z tym działania podjęte w przez administrację rządową wdrożenia ograniczeń, najpierw związanych z wprowadzeniem stanu zagrożenia epidemicznego, a następnie stanu epidemii, a także samorządową w zakresie ograniczenia działalności, będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, o czym Spółka informowała w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2019 opublikowanym w dniu 20 marca 2020 roku (strona 75 i nast.). Emitent nie ma realnych możliwości, na moment publikacji niniejszego raportu, oszacować pełnych skutków 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 zmieniających się procedur administracyjnych i przepisów obowiązującego powszechnie prawa.
- **27 kwietnia 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że zawarł Umowę Ramową podwykonawczą pomiędzy Emitentem a ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) dotyczącą zadania: Wykonywanie dla PSG Sp. z o.o. O/ZG w Opolu (dalej: Inwestor) kompleksowej realizacji przyłączy gazowych – projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze gazu do 10 m³/h od istniejących gazociągów na terenie działania PSG Sp. z o.o. O/ZG w Opolu - Gazownie Krapkowice, Kluczbork., o której spodziewanym podpisaniu G-Energy informowała rb. ESPI 11/2020 z dnia 23 marca 2020 roku oraz rb. ESPI 43/2019 z dnia 8 października 2019 roku. Umowa Ramowa pomiędzy stronami będą obowiązywać przez okres 23 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia: 27.03.2022 r. Strony zobowiązały się współdziałać przy realizacji Umowy w zakresie umożliwiającym efektywne wykonanie zobowiązań każdej ze Stron. Politerm i G-Energy oświadczyły, że będą współpracować na zasadzie wyłączności, co nie wyklucza zlecenie niektórych zadań podmiotom zewnętrznym przez Emitenta. Wynagrodzenie należne G-Energy od Politerm z tytułu realizacji przez G-Energy Zakresu Robót wyniesie 2 700 000 zł netto.
- **13 maja 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że zawarł Umowę Ramową podwykonawczą pomiędzy Emitentem a ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) dotyczącą zadania: Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w polskiej spółce gazownictwa sp. z o. o. oddział w Krakowie realizowanych na obszarze działania Gazowni w Tarnowie, o której spodziewanym podpisaniu G-Energy informowała rb. ESPI 1/2020 z dnia 11 stycznia 2020 roku. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowe wykonanie prac związanych z realizacją umów przyłączeniowych (projekty budowlane/dokumentacja uproszczona i budowa przyłączy gazowych średniego i niskiego ciśnienia gazu o poborze gazu do 10 m³ w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów) na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie – Obszar Gazowni TARNÓW. mowa Ramowa pomiędzy stronami będą obowiązywać przez okres 20 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia: 12.03.2022 r. Strony zobowiązały się współdziałać



przy realizacji Umowy w zakresie umożliwiającym efektywne wykonanie zobowiązań każdej ze Stron. Politerm i G-Energy oświadczyły, że będą współpracować na zasadzie wyłączności, co nie wyklucza zlecenie niektórych zadań podmiotom zewnętrznym przez Emitenta. Wynagrodzenie należne G-Energy od Politerm z tytułu realizacji przez G-Energy Zakresu Robót wyniesie nie mniej niż 2 200 000 zł netto.

- **28 maja 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że otrzymał od spółki współzależnej ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) informację o otrzymaniu przez Politerm podpisanej Umowy Ramowej - Projektowanie i budowa gazociągów wraz z przyłączami gazowymi i punktami gazowymi do 60 m³/h dla Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu, obszar nr 4: Kluczbork, o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 20/2020 w dniu 17 maja 2020 roku. Politerm za realizację Przedmiotu Umowy otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 3 300 000,00 PLN NETTO (słownie: trzy miliony trzysta tysięcy 00/100 złotych). Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Politerm będzie realizować Zlecenia, polegające na wykonaniu dokumentacji projektowej określane dalej jako Projekt, sprawowaniu nadzoru autorskiego, a następnie wybudowaniu i oddaniu do użytkowania: sieci gazowej wraz z przyłączami gazowymi na terenie działania Gazowni (Roboty), zgodnie z ww. Projektem, wg stawek (cen) przyjętych zgodnie ze złożoną Ofertą, zgodnie z warunkami zawartymi w Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia (zwanymi dalej SIWZ), na zasadach określonych w Umowie. Przedmiot Umowy obejmuje w szczególności Zadania, które mogą być zlecane pojedynczo lub łącznie (w ramach danego Zlecenia) polegające na kompleksowej realizacji obiektów liniowych tj.: 1) wykonanie Projektu, 2) realizację Robót budowlano – montażowych. Politerm może powierzyć wykonanie Umowy w całości lub w części osobom trzecim na zasadach określonych w art. 6471 Kodeksu cywilnego. Umowa ramowa pomiędzy stronami będzie obowiązywać przez okres 24 (słownie: dwudziestu czterech) miesięcy licząc od dnia jej podpisania do dnia 21.05.2022 r., Rozliczenie następować będzie po realizacji danego Zadania. Wynagrodzenie za wykonanie danego Zadania określone zostanie w Zleceniu i wyliczone będzie na podstawie cen wskazanych w ofercie Wykonawcy. Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wykonania danego Zadania. Szczegółowe warunki powyższych Umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Obecnie Politerm i GENERGY prowadzą negocjacje w sprawie Umowy podwykonawczej, w której Emitent miałby występować jako podwykonawca w części zadania. Wartość Umowy podwykonawczej na dzień niniejszego raportu nie została określona jednak wstępnie ustalono, iż Umowa będzie obejmować co najmniej 50% prac wykonawczych o wartości co najmniej 1.700.000 zł (jeden milion siedemset tysięcy złotych).
- **12 czerwca 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że otrzymał od spółki współzależnej ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) informację z dnia 10 czerwca 2020 roku o otrzymaniu przez Politerm podpisanej Umowy Ramowej - Kompleksowe wykonywanie prac związanych z budową przyłączy dla nowych odbiorców wraz z rozbudową gaz. (z wyłączeniem umów poniżej 10 nm³/h od istniejących gaz.) na terenie działania OZG w Krakowie Gazownia w TARNOWIE- obszar XV o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 21/2020 w dniu 17 maja 2020 roku. Politerm za realizację Przedmiotu Umowy otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwotę 7 700 000,00 PLN NETTO (słownie: siedem milionów siedemset



tysięcy złotych). Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Umowa dopuszcza wykonywanie Zadań poza obszarem wskazanej powyżej Gazowni, na obszarach gazowni sąsiadujących. Cena zleceń będzie wtedy powiększona o 10%. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowe wykonanie prac związanych z budową przyłączy dla nowych odbiorców wraz z rozbudową gaz. (z wyłączeniem umów poniżej 10 nm³/h od istniejących gaz.) na terenie działania na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie, obszar XV – Gazownia TARNÓW. Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesiące od dnia jej podpisania z tym zastrzeżeniem, że: 1) we wskazanym terminie PSG ma prawo do udzielania Zleceń, a Politerm jest zobowiązany do ich przyjęcia, natomiast Strony uzgadniają, że okres obowiązywania Umowy ulegnie zakończeniu z chwilą zakończenia robót wykonywanych w ramach wszystkich udzielonych Zleceń, tj. także po dniu, w którym zgodnie z regułą obliczania terminów wyrażonych w miesiącach, wynikającą z Kodeksu cywilnego, upływa 18 miesięcy od dnia podpisania umowy. 2) Z chwilą osiągnięcia maksymalnej kwoty wynagrodzenia, PSG nie będzie uprawniony do składania kolejnych Zleceń. Politerm może powierzyć wykonanie Umowy w całości lub w części osobom trzecim na zasadach określonych w art. 647¹ Kodeksu cywilnego. Szczegółowe warunki powyższych Umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Obecnie Politerm i GENERGY prowadzą negocjacje w sprawie Umowy podwykonawczej, w której Emitent miałby występować jako podwykonawca w części zadania. Wartość Umowy podwykonawczej na dzień niniejszego raportu nie została określona jednak wstępnie ustalono, iż Umowa będzie obejmować ok 50 % prac wykonawczych o wartości ok. 4.000.000 zł (cztery miliony złotych).

- **11 sierpnia 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że otrzymał od spółki zależnej Infracomplex Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Infracomplex) informację o otrzymaniu przez Infracomplex podpisanej Umowy Ramowej – „Wykonywanie przyłączy gazu o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów na podstawie umowy o charakterze ramowym na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu na obszarze: Część 1 - obszar powiatu: lubińskiego, polkowickiego (z wyłączeniem gminy Gaworzyce, Grębocice, Radwanice, Przemków)”. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowa realizacja obiektów liniowych w postaci przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów (Przyłącza) na podstawie jednostkowych zamówień (Zamówienia), składanych w miarę zaistnienia potrzeb Zamawiającego, obejmujących wykonanie dokumentacji projektowej Przyłączy (Projekty) oraz budowę i oddanie do użytkowania Przyłączy (Roboty) lub wyłącznie Roboty, co łącznie stanowi przedmiot Umowy. Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesiące od dnia jej podpisania. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą osiągnięcia kwoty wynagrodzenia, o ile kwota łącznego wynagrodzenia zostanie osiągnięta przed upływem terminu realizacji Umowy. Infracomplex 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. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące GENERGY z tytułu realizacji Zleceń wchodzących w zakres Przedmiotu Umowy nie może przekroczyć 4 934 952,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset trzydzieści cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote 00/100). Do powyższych cen będzie doliczony podatek



VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Zamawiający jest uprawniony do żądania zapłaty kar umownych za niewykonanie Zadania/Zadań objętych danym Zleceniem w terminie wskazanym w Zleceniu jako termin opracowania projektu budowlano-wykonawczego, termin odbioru technicznego lub termin odbioru końcowego, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Zamawiającemu na podstawie Umowy nie może przekroczyć 20 % łącznego wynagrodzenia netto.

- **21 sierpnia 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że w dniu 20.08.2020 otrzymał od Spółki współzależnej Zakład Produkcyjno- Badawczy Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) informację o otrzymaniu przez Politerm podpisanej Umowy Ramowej – „Wykonywanie przyłączy gazu o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów na podstawie umowy o charakterze ramowym na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu na obszarze: Część 4 - obszar powiatu: oleśnickiego, milickiego. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowa realizacja obiektów liniowych w postaci przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów (Przyłącza) na podstawie jednostkowych zamówień (Zamówienia), składanych w miarę zaistnienia potrzeb Zamawiającego, obejmujących wykonanie dokumentacji projektowej Przyłączy (Projekty) oraz budowę i oddanie do użytkowania Przyłącza (Roboty) lub wyłącznie Roboty, co łącznie stanowi przedmiot Umowy. Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą osiągnięcia kwoty wynagrodzenia, o ile kwota łącznego wynagrodzenia zostanie osiągnięta przed upływem terminu realizacji Umowy. Politerm 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. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące Politerm z tytułu realizacji Zleceń wchodzących w zakres Przedmiotu Umowy nie może przekroczyć 5 652 890,00 zł (słownie: pięć milionów sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100). Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Zamawiający jest uprawniony do żądania zapłaty kar umownych za niewykonanie Zadania/Zadań objętych danym Zleceniem w terminie wskazanym w Zleceniu jako termin opracowania projektu budowlano-wykonawczego, termin odbioru technicznego lub termin odbioru końcowego, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Zamawiającemu na podstawie Umowy nie może przekroczyć 20 % łącznego wynagrodzenia netto.
- **24 września 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka została zawiadomiona o uzyskaniu maksymalnej ilości punktów w II etapie postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze- w podziale na 6 części zamówienia”. Znak postępowania: 2020/W100/WNP-027805. Emitent przedstawił ofertę dla części: Obszar nr 29 obejmujący miasto Jaworzno, miasto Imielin i 30 obejmujący miasto Mysłowice, na terenie działania Gazowni w Jaworznie. Przedmiotem zamówienia są zadania polegające na



projektowaniu i budowie gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 32 do DN 160 wraz z przyłączami gazowymi w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 oraz projektowanie i budowa przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 z punktami gazowymi wraz z gazomierzami miechowymi od GM10 do GM40 związanych z przyłączeniem nowych odbiorców na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia). Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia. Prognozowana ilość zleceń jednostkowych w okresie 12 miesięcy dla obszaru 29 i 30 przysługujących emitentowi wynosi co najmniej 72 zlecenia. GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 000 000,00 PLN (jeden milion złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT).

- **29 września 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka została zawiadomiona o uzyskaniu maksymalnej ilości punktów w II etapie postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o. o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze- w podziale na 7 części zamówienia.". Znak postępowania: 2020/W100/WNP-027806. Emitent przedstawił najkorzystniejsze oferty dla części: Obszar nr 1: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Dąbrowa Górnicza, miasto Sławków; Obszar nr 2: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Będzin, gminę Psary, miasto Wojkowice; Obszar nr 33: teren działania Gazowni w Sosnowcu. Przedmiotem zamówienia są zadania polegające na projektowaniu i budowie gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 32 do DN 160 wraz z przyłączami gazowymi w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 oraz projektowanie i budowa przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 z punktami gazowymi wraz z gazomierzami miechowymi od GM10 do GM40 związanych z przyłączeniem nowych odbiorców na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia). Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia. GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości co najmniej: Obszar nr 1: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Dąbrowa Górnicza, miasto Sławków- 1 000 000,00 zł netto; Obszar nr 2: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Będzin, gminę Psary, miasto Wojkowice- 1 750 000,00 zł netto; Obszar nr 33: teren działania Gazowni w Sosnowcu- 950 000,00 zł netto. Łącznie wynagrodzenie wyniesie co najmniej 3 700 000 (trzy miliony siedemset tysięcy złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT).
- **15 października 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka otrzymała informację o podpisaniu Umów w ramach postępowania: UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze (PSG)- w podziale na 6 części zamówienia". Znak postępowania: 2020/W100/WNP-027805. O spodziewanym podpisaniu Umów Emitent informował w RB nr 37/2020 z dnia



24 września 2020 roku. Zawarte z PSG i Emitentem Umowy dotyczą obszarów: Obszar nr 29 obejmujący miasto Jaworzno, miasto Imielin i 30 obejmujący miasto Mysłowice, na terenie działania Gazowni w Jaworznie. Przedmiotem zamówienia są zadania polegające na projektowaniu i budowie gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 32 do DN 160 wraz z przyłączami gazowymi w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 oraz projektowanie i budowa przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 z punktami gazowymi wraz z gazomierzami miechowymi od GM10 do GM40 związanych z przyłączeniem nowych odbiorców na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze. Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia). Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania tj. od dnia 12 października 2020 r. lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia. Prognozowana ilość zleceń jednostkowych w okresie 12 miesięcy dla obszaru 29 i 30 przysługujących emitentowi wynosi co najmniej 72 zlecenia. GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 1 000 000,00 PLN (jeden milion złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT). Wynagrodzenie za dane Zadanie płatne będzie jednorazowo w wysokości 100% wynagrodzenia po dokonaniu przez Zamawiającego odbioru końcowego. Z dniem podpisania bez zastrzeżeń protokołu odbioru końcowego na Zamawiającego przechodzi ryzyko utraty lub uszkodzenia obiektu. W przypadku wystąpienia konieczności wykonania na etapie realizacji Zamówień Robót dodatkowych lub usług dodatkowych Emitent sporządzi wycenę Robót, a Strony w drodze negocjacji określą warunki wykonania Robót lub usług dodatkowych, w szczególności wysokość wynagrodzenia za ich wykonanie – na podstawie przedstawionej do akceptacji wyceny (kosztorysu). Pozostałe szczegółowe warunki powyższych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- **20 października 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka otrzymała podpisaną przez obie strony Umowę w ramach postępowania: UMOWA RAMOWA - Wykonywanie przyłączy o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów na podstawie umowy o charakterze ramowym na terenie działania OZG we Wrocławiu obejmujące obszar powiatów: wrocławskiego, średzkiego, gm. Wisznia Mała, organizowanego przez Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. O spodziewanym podpisaniu Umowy Emitent informował w RB nr 45/2020 z dnia 9 grudnia 2020 roku. Przedmiotem Umowy jest sukcesywne realizowanie jednostkowych zadań polegające na kompleksowej realizacji obiektów liniowych w postaci przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia o poborze gazu do 10 m³ /h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów (Przyłącza), na obszarze działania powiatów: wrocławskiego, średzkiego, gm. Wisznia Mała, na podstawie jednostkowych zamówień, składanych w miarę zaistnienia potrzeb Zamawiającego, obejmujących wykonanie dokumentacji projektowej Przyłączy (Projekty) oraz budowę i oddanie do użytkowania Przyłącza (Roboty) lub wyłącznie Roboty, co łącznie stanowić będzie przedmiot Umowy. Spółce 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. Wartość zleceń nie może przekroczyć przewidywanej przez Zamawiającego wartości zadania tj. kwoty 12 595 482,00 zł (słownie: dwanaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt



pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa złote). Wynagrodzenie wyrażone jest w kwocie netto i zostanie powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania Zadania lub jego części. Emitent zobowiązany jest realizować Przedmiot Umowy w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

- **21 grudnia 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że w tym dniu Spółka otrzymała podpisaną przez obie strony Umowę w ramach postępowania: UMOWA RAMOWA - Wykonywanie przyłączy o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów na podstawie umowy o charakterze ramowym na terenie działania OZG we Wrocławiu obejmujące obszar powiatów: wrocławskiego, średzkiego, gm. Wisznia Mała, organizowanego przez Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. O spodziewanym podpisaniu Umowy Emitent informował w RB nr 45/2020 z dnia 9 grudnia 2020 roku. Przedmiotem Umowy jest sukcesywne realizowanie jednostkowych zadań polegające na kompleksowej realizacji obiektów liniowych w postaci przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia o poborze gazu do 10 m³ /h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów (Przyłącza), na obszarze działania powiatów: wrocławskiego, średzkiego, gm. Wisznia Mała, na podstawie jednostkowych zamówień, składanych w miarę zaistnienia potrzeb Zamawiającego, obejmujących wykonanie dokumentacji projektowej Przyłączy (Projekty) oraz budowę i oddanie do użytkowania Przyłącza (Roboty) lub wyłącznie Roboty, co łącznie stanowić będzie przedmiot Umowy. Spółce 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. Wartość zleceń nie może przekroczyć przewidywanej przez Zamawiającego wartości zadania tj. kwoty 12 595 482,00 zł (słownie: dwanaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa złote). Wynagrodzenie wyrażone jest w kwocie netto i zostanie powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania Zadania lub jego części. Emitent zobowiązany jest realizować Przedmiot Umowy w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.
- **21 grudnia 2020 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że w tym dniu Spółka otrzymała podpisaną przez obie strony Umowę w ramach postępowania: UMOWA RAMOWA - Wykonywanie przyłączy o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów na podstawie umowy o charakterze ramowym na terenie działania OZG we Wrocławiu obejmujące obszar miasta Wrocław, organizowanego przez Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. O spodziewanym podpisaniu Umowy Emitent informował w RB nr 44/2020 z dnia 8 grudnia 2020 roku. Przedmiotem Umowy jest sukcesywne realizowanie jednostkowych zadań polegające na kompleksowej realizacji obiektów liniowych w postaci przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia o poborze gazu do 10 m³ /h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów (Przyłącza) na terenie działania OZG we Wrocławiu, na podstawie jednostkowych zamówień, składanych w miarę zaistnienia potrzeb PSG, obejmujących wykonanie dokumentacji projektowej Przyłączy (Projekty) oraz budowę i oddanie do użytkowania Przyłącza (Roboty) lub wyłącznie Roboty, co łącznie stanowić będzie przedmiot Umowy. Spółce 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. Wartość zleceń nie może przekroczyć przewidywanej przez Zamawiającego wartości



zadania tj. kwoty 7 023 478,00 zł. (słownie: siedem milionów dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt osiem złotych 00/100). Wynagrodzenie wyrażone jest w kwocie netto i zostanie powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania Zadania lub jego części. Emitent zobowiązany jest realizować Przedmiot Umowy w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

18. Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki G-Energy S.A., które nastąpiły po 2020 r.

- **4 stycznia 2021 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka powzięła informację o uzyskaniu maksymalnej ilości punktów w II etapie postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: „UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze- w podziale na 4 części zamówienia”. Znak postępowania: 2020/W100/WNP-028936. Emitent przedstawił najkorzystniejsze oferty dla części: Obszar nr 21: teren działania Gazowni w Tychach obejmujące miasto Tychy, gminę Kobiór; Obszar nr 23: teren działania Gazowni w Tychach obejmujące Powiat bieruńsko-łędzki, gminę Chełm Śląski. Przedmiotem zamówienia jest realizacja zadań polegających na projektowaniu i budowie przyłączy gazu śr/c i n/c w zakresie średnic od DN 25 PE do DN 63 PE od istniejących gazociągów związanych z przyłączeniem nowych odbiorców o poborze gazu do 10 m³/h na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze. Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia) kompleksowa realizacja przyłącza gazowego tj. wykonanie zadań określonych łącznie: 1) opracowanie dokumentacji uproszczonej lub projektu Budowlanego przyłącza gazowego (odcinek od istniejącego gazociągu) 2) realizacja robót budowlano-montażowych związanych z wykonaniem przyłącza gazowego. GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości co najmniej: Obszar nr 21: teren działania Gazowni w Tychach obejmujące miasto Tychy, gminę Kobiór - 1 125 000,00 zł netto; Obszar nr 23: teren działania Gazowni w Tychach obejmujące Powiat bieruńsko-łędzki, gminę Chełm Śląski- 550 000,00 zł netto.
- **21 stycznia 2021 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że spółka współzależna ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) otrzymała w dniu wczorajszym informację w sprawie rozstrzygnięcia postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia organizowanego przez Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Krakowie na podstawie decyzji zarządczej Dyrekcji Oddziału z dnia 19.01.2020 roku w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego dla przedmiotu zamówienia pn: „Przebudowa gazociągu na PE dn 250 w msc. Poręba Wielka i Budzyń gm. Wolbrom wraz z wykonaniem dokumentacji projektowej” (zamówienie nie podlega przepisom ustawy Prawo Zamówień Publicznych), znak sprawy PSGKR.ZZSP.902.620.20., w którym oferta Konsorcjum z udziałem Politerm została wybrana jako najkorzystniejsza (liczba punktów 100). W postępowaniu została wybrana jako najkorzystniejsza oferta Konsorcjum Firm: Lider- BWP sp. z o.o., Dąbrowa Górnicza; Partner- Zakład Produkcyjno- Badawczy Politerm Sp. z o.o., Katowice, za cenę: 4.000.000,00



zł. Politerm będzie przysługiwało wynagrodzenie, którego wysokość wyniesie nie mniej niż 2 000 000,00 PLN netto.

- **25 stycznia 2021 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka otrzymała informację o podpisaniu Umów w ramach postępowania: „UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 mł/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze- w podziale na 4 części zamówienia”. Znak postępowania: 2020/W100/WNP-028936. O spodziewanym podpisaniu Umów Emitent informował w RB nr 1/2021 z dnia 4 stycznia 2021 roku. Zawarte z PSG i Emitentem Umowy dotyczą obszarów: Obszar nr 21: teren działania Gazowni w Tychach obejmujące miasto Tychy, gminę Kobiór; Obszar nr 23: teren działania Gazowni w Tychach obejmujące Powiat bieruńsko-łędziński, gminę Chełm Śląski. Przedmiotem zamówienia jest realizacja zadań polegających na projektowaniu i budowie przyłączy gazu śr/c i n/c w zakresie średnic od DN 25 PE do DN 63 PE od istniejących gazociągów związanych z przyłączeniem nowych odbiorców o poborze gazu do 10 m³/h na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze. Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia). Przedmiotem zamówienia w szczególności jest kompleksowa realizacja przyłącza gazowego tj. wykonanie zadań określonych łącznie: 1) opracowanie dokumentacji uproszczonej lub projektu Budowlanego przyłącza gazowego (odcinek od istniejącego gazociągu) 2) realizacja robót budowlano montażowych związanych z wykonaniem przyłącza gazowego. Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia. GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości co najmniej: Obszar nr 21: teren działania Gazowni w Tychach obejmujące miasto Tychy, gminę Kobiór - 1 125 000,00 zł netto; Obszar nr 23: teren działania Gazowni w Tychach obejmujące Powiat bieruńsko łędziński, gminę Chełm Śląski- 550 000,00 zł netto.
- **8 lutego 2021 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Emitent otrzymał od spółki współzależnej ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) informację w sprawie zawarcia aneksu do Umowy Ramowej dla zadania: Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w polskiej spółce gazownictwa sp. z o. o. oddział w Krakowie realizowanych na obszarze działania Gazowni w Tarnowie o spodziewanym zawarciu, której Emitent informował rb. 1/2020 z dnia 11 stycznia 2020 roku. Umowa ramowa została zawarta pomiędzy stronami i obowiązuje przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania lub do chwili osiągnięcia maksymalnej kwoty wynagrodzenia, jednak ze względu na szybkie wyczerpanie kwot przewidzianych w Umowie na przyłączanie nowych odbiorców celem zapewnienia ciągłości realizowanych zadań, konieczne stało się zwiększenie maksymalnej wartości wynagrodzenia należnego Politerm na podstawie Umowy. Po przeprowadzonych negocjacjach ustalono, że łączne wynagrodzenie zostanie powiększone o 50% wartości pierwotnej Umowy. Oznacza to , że Politerm otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające 6 000 000 zł. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT). Obecnie Politerm i GENERGY rozpoczęły negocjacje w sprawie aneksu do umowy podwykonawczej, w której Emitent występuje jako podwykonawca, o podpisaniu której Emitent informował rb. 19/2020 z dnia 13 maja 2020 roku. Wartość zwiększenia zakresu prac i kwoty do Umowy podwykonawczej na dzień niniejszego raportu nie została określona.



- **8 lutego 2021 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że w ramach realizacji programu skupu akcji własnych, na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą G-Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 29 grudnia 2020 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 12/2020 z dnia 29 grudnia 2020 roku, upoważniającej Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Spółki, w wyniku złożonego za pośrednictwem Domu Maklerskiego PKO BP S.A. zlecenia maklerskiego na rynku NewConnect dokonał skupu akcji własnych.
 - w dniu 28 stycznia 2021 roku nabył 25 000 akcji własnych Emitenta po średniej cenie wynoszącej 0,6301 złotych za akcję. Łączna wartość nabytych akcji wynosi 15.752,88 złotych. Nabyte akcje stanowią 0,0258 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,0258 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
 - w dniu 5 lutego 2021 roku nabył 5000 akcji własnych Emitenta po średniej cenie wynoszącej 0,6140 złotych za akcję. Łączna wartość nabytych akcji wynosi 3070,00 złotych. Nabyte akcje stanowią 0,00515 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,00515 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych po uwzględnieniu powyższych transakcji wynosi 30.000 akcji, które stanowią 0,0309 % kapitału zakładowego Spółki oraz 0,0309 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

19. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w którym działa.

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta związane są z następującymi czynnikami ryzyka opisanymi szczegółowo poniżej. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

➤ Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o

analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

➤ Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

➤ Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

Przychody uzyskiwane przez Emitenta z gazowniczych usług wykonawczych (roboty budowlane) charakteryzują się sezonowością. Na sezonowość sprzedaży największy wpływ mają warunki atmosferyczne w okresie zimowym – niskie temperatury oraz opady mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych. Realizacja zadań w zakresie wykonawstwa realizowanego na zlecenie klientów Emitenta rozpoczyna się zazwyczaj w marcu każdego roku. Nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na poziom realizowanych przychodów Emitenta, np. utrzymujące się w dłuższych okresach niskie temperatury mogą spowodować utrudnienia w realizacji robót budowlanych, a w konsekwencji przesunięcie w czasie osiąganych przez Emitenta przychodów. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka równomiernie rozkłada ilość zadań wykonawczych (roboty budowlane) i projektowych jednak należy wskazać, iż w dużej mierze zależy to od Zamawiającego.

➤ **Ryzyko związane z działalnością wykonawczą**

Rynek usług wykonawczych jest skorelowany z wielkością planowanych wydatków inwestycyjnych innych uczestników rynku, w szczególności Grupy PGNiG oraz OGP Gaz-System. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazowniczą w Polsce, mającą na celu poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju. Jednocześnie organizacja rynku specjalistycznych usług budowlanych powoduje, iż pozyskanie specjalistycznych zadań wykonawczych jest uzależnione od posiadanego doświadczenia i referencji. Możliwość wykazania się określonymi doświadczeniami i referencjami wpływa na konkurencyjność Emitenta i otwiera jej drogę do ubiegania się o pozyskanie wysokospecjalistycznych zleceń charakteryzujących się wyższą od przeciętnej marżą i jednocześnie wyższym od przeciętnego ryzykiem.

➤ **Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej**

Przychody uzyskiwane przez Emitenta z usług wykonawczych (roboty budowlane) charakteryzują się sezonowością. Na sezonowość sprzedaży największy wpływ mają warunki atmosferyczne – niskie temperatury w okresie zimowym oraz opady w okresie wiosenno-letnim mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych. Realizacja zadań w zakresie wykonawstwa wykonywana na zlecenie klientów rozpoczyna się zazwyczaj w II kwartale każdego roku. Nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na poziom realizowanych przychodów Emitenta, np. utrzymujące się w dłuższych okresach



niskie temperatury lub obfite opady deszczu mogą spowodować utrudnienia w realizacji robót budowlanych, a w konsekwencji przesunięcie w czasie osiąganych przez Emitenta przychodów oraz realizację niższych od zakładanych zysków. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent planuje kontynuować zwiększanie udziału prac wykonawczych metodą prefabrykacji warsztatowej, które – opierając się na wykonywaniu gotowych zespołów w hali warsztatowej powinny wpłynąć na ograniczenie przestojów produkcyjnych w okresie zimowym.

➤ **Ryzyko związane z nie wywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umów z odbiorcami**

Warunkiem realizowania kontraktów, w szczególności budowlanych, jest gwarancja należytego i terminowego wykonania prac oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji, która w zależności od rodzaju prac jest udzielana na okres

od 12 do 36 miesięcy, sporadycznie na okres dłuższy (np. 60 lub 96 miesięcy). W celu realizacji powyższych warunków stosuje się kaucje gwarancyjne wnoszone przez wykonawcę lub zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej lub środków pieniężnych.

Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu i rozliczane po jego zakończeniu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie od 5 do 10% wartości brutto kontraktu. W sytuacji, gdy spółki z Grupy albo ich podwykonawcy nie wywiążą się lub niewłaściwie wywiążą się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniem zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy. Kary umowne stosowane w kontraktach o wykonanie robót przez Grupę zwykle kształtują się na poziomie:

- 7w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od Emitenta kara umowna 10% - 30% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad i usterek – kara umowna 0,1% - 0,5% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu zamówienia - kara umowna 0,05% - 0,5% wynagrodzenia,
- za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zamówienia – kara umowna w przedziale od 10% do 30% wynagrodzenia.

W umowach zastrzegane jest zwykle prawo dochodzenia odszkodowania przenoszącego wartość kar umownych.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

- obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działania podwykonawców,



- stosuje zintegrowany system zarządzania jakością, środowiskiem i bhp, dzięki któremu minimalizowane jest ryzyko wystąpienia niepożądanych skutków,
 - wyznacza do prowadzenia zadania koordynatora projektu, który w sposób ciągły monitoruje jakość i postęp prac,
 - przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Grupę z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.
- **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych**

Z działalnością Grupy wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi.

Emitent przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
 - systematyczne doposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,
 - podnoszenie kwalifikacji pracowników,
 - stałe szkolenia i nadzór bhp.
- **Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców**

Działalność Spółki na rynku usług gazowniczych cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy mogą stanowić istotną część ogółu sprzedaży Spółki. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów Spółki. Działania podejmowane przez Emitenta ograniczające to ryzyko polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększaniu udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Spółki.

➤ **Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług**

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent zaliczają się dostawcy materiałów i usług. Jakość współpracy między spółkami z Emitenta a ich dostawcami wpływa bezpośrednio na terminowość i jakość realizowanych przez Emitenta usług.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami Emitent:

- współpracuje z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku, dywersyfikuje dostawców materiałów i usług,
- stosuje zabezpieczenia od podwykonawców i dostawców mające na celu właściwe wywiązywanie się ze zobowiązań umownych na rzecz Emitenta.



➤ **Ryzyko związane z niewłaściwym wdrożeniem dyrektywy odpadowej**

W Polsce oczyszczalnie nie mają instalacji do osuszania odpadów zgodnie z unijnymi przepisami od 2016 roku nie można już składować odpadów na składowiskach komunalnych. W Polsce aż 30% trafia na składowiska, dlatego trzeba będzie je zagospodarować. Zakaz takich działań wynika z dyrektywy 1999/31/WE z 26 kwietnia 1999 r. w sprawie składowania odpadów. Zabrania ona składowania osadów ściekowych, których ciepło spalania wynosi powyżej 6 MJ/kg suchej masy. Do polskiego prawa zostało wprowadzone rozporządzeniem ministra gospodarki z 8 stycznia 2013 r. w sprawie kryteriów oraz procedur dopuszczania odpadów do składowania na składowisku odpadów danego typu (Dz.U. z 2013 r. poz. 38). Przepisy obowiązują od 1 stycznia 2016 r., dlatego istnieje ryzyko iż pomimo grożących od Komisji Europejskiej kar nowe regulacje nie będą obowiązywać.

➤ **Ryzyko związane z pozyskaniem nabywców produktu spółki współzależnej**

Spółka współzależna, Zakład Produkcyjno-Badawczy Politerm Sp. z o.o., w związku ze swoją działalnością będzie oferowała produkt powstały w wyniku przetwarzania odpadów – paliwo alternatywne w postaci granulatu o handlowej nazwie Policarbon. Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi odbiorcami produktu finalnego, ale właściwe umowy zostaną zawarte po uruchomieniu instalacji. W związku z powyższym może pojawić się ryzyko, iż zapotrzebowanie na oferowany produkt będzie czasowo niższe niż zakładane, co może wiązać się z ponoszeniem dodatkowych kosztów (np. związanych ze składowaniem paliwa), a przez to wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Aktualnie zainteresowanie paliwem Policarbon wyraziły dwa zakłady przemysłowe produkujące cement, a wielu potencjalnych klientów oczekuje na ostateczne zdolności produkcyjne. Spółka podjęła także współpracę z Instytutem Ceramiki i Materiałów Budowlanych w Krakowie, a także rozpoznaje zainteresowanie innych potencjalnych nabywców.

➤ **Ryzyko związane z funduszami unijnymi**

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Emitent będzie ubiegał się o pozyskanie funduszy na rozwój Spółki ze środków unijnych. Fundusze będą w założeniu przeznaczone na prace badawczo-rozwojowe związane z pozyskiwaniem energii oraz paliw z różnych źródeł, oraz na przygotowanie i realizację inwestycji w budowę urządzeń z tym związanych. W związku z faktem, że planowane działania są dopiero na etapie

konceptyjnym, istnieje znaczące ryzyko, że Emitent nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania. Brak wsparcia z funduszy Unii Europejskiej może wpłynąć na spowolnienie rozwoju i realizacji inwestycji przez Emitenta.

➤ **Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania**

Wpływ na osiągnięcie zdywersyfikowanych przychodów z działalności gospodarczej przez spółkę Zakład Produkcyjno-Badawczy Politerm sp. z o.o. ma pozyskanie finansowania na wdrożenie działania pierwszej instalacji oraz budowę kolejnych komercyjnych instalacji przetwarzających. Spółka obecnie poszukuje najbardziej korzystnej drogi sfinansowania działalności w ramach których prowadzi rozmowy z inwestorami, ale rozważa także emisję obligacji. Nie można jednak wykluczyć, że pozyskanie finansowania w odpowiedniej wysokości opóźni się, co może wpłynąć na opóźnienia w rozpoczęciu prowadzenia działalności przez spółkę Zakład Produkcyjno-Badawczy Politerm sp. z o.o. W celu ograniczenia ryzyka prowadzone są wstępne rozmowy dot. finansowania, a także rozpoznawane alternatywne metody pozyskania odpowiednich środków, w tym ze środków publicznych.

➤ **Ryzyko związane z polskim rynkiem energii**

Rynek energii w Polsce jest rynkiem regulowanym. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jest organem, który z mocy Ustawy Prawo Energetyczne powołany jest do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energią oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Do zakresu kompetencji i obowiązków Prezesa URE należy m.in. udzielanie, zmiana i cofanie koncesji, uzgadnianie projektów planów rozwoju przedsiębiorstw energetycznych, rozstrzyganie sporów pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi i odbiorcami, a także zatwierdzanie i kontrolowanie taryf przedsiębiorstw energetycznych pod kątem ich zgodności z zasadami określonymi w przepisach, w szczególności z zasadą ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Prezes URE ma prawo nakładać kary na przedsiębiorstwa koncesjonowane. Istnieje ryzyko, iż URE naliczy kary związane z działalnością koncesjonowaną lub zmieni czy cofnie koncesję. Emitent stara się ograniczyć takie ryzyko dzięki efektywnym rozwiązaniom technologicznym.

➤ Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

➤ Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. zagrożenie wirusologiczne, pandemie, wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

➤ Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta

Spółka G- Energy S.A. została założona w październiku 2010 r jednak zasadnicza zmiana w uzyskiwaniu źródeł przychodów nastąpiła w 2017 roku. Ze względu na krótką historię działalności Emitenta w nowym obszarze jego rozpoznawalność na rynku polskim jest obecnie zauważalna ale ciągle niewystarczająca, co wiąże się również z brakiem ugruntowanej długoletnim okresem działalności pozycji rynkowej. Istnieje więc ryzyko, że Spółka nie osiągnie na rynku oczekiwanej pozycji i nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategiczno-finansowych. Spółka jest obecna na rynku od niedawna, istnieje niepewność w kwestii oszacowania kosztów wytworzenia przyszłych produktów i usług Spółki oraz innych generowanych przez Spółkę kosztów, w powiązaniu z brakiem możliwości precyzyjnego zaplanowania uzyskiwanych przychodów.

➤ **Ryzyko związane z kadrą menedżerską Emitenta**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest niezatrudnianie przez Emitenta pracowników i korzystanie przy wykonywaniu specjalistycznych zadań z usług firm zewnętrznych. W przypadku utraty tych specjalistów przez Emitenta istnieje ryzyko pogorszenia się jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie może to skutkować pogorszeniem się warunków przyszłych kontraktów i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków Emitenta.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją na rynku pracy i trudnościami w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników**

Czynnikami mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Emitenta wyniki finansowe jest trudna sytuacja na rynku pracy a w szczególności potencjalne trudności z jakimi może borykać się Spółka przy pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry, bezpośrednio odpowiedzialnej za obsługę i eksploatację prowadzonych zadań projektowo wykonawczych. Istnieje ryzyko, że niedostępność kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów oraz zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników.

➤ **Ryzyko związane z inwestycjami**

Emitent w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju dokonuje inwestycji w spółki związane z produkcją energii odnawialnej oraz produkcji paliw z wykorzystaniem odpadów. Część spółek, w które Emitent dokonał inwestycji, są spółkami niepublicznymi co zwykle powoduje trudnością wyjścia z inwestycji w szczególności w przypadku niskiej rentowności, czy braku zysku z inwestycji.



➤ **Ryzyko obniżenia skłonności banków do udzielania finansowania na projekty związane z odnawialnymi źródłami energii**

Projekty energetyczne oraz projekty do pozyskiwania paliwa z odpadów to przedsięwzięcia przede wszystkim czasochłonne i kapitałochłonne. W związku z planami zwiększania skali działalności, Emitent planuje w przyszłości finansować swoją działalność wykorzystując kapitały obce. Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w branży energetycznej, które mogą spowodować, że instytucje kredytowe będą w mniejszym stopniu zainteresowane tego typu przedsięwzięciami. Również wzmożony popyt na kredyty finansujące przedsięwzięcia energetyczne może być powodem zaostrzenia kryteriów jego udzielania lub wzrostu marż. Przyczynić się to może do zwiększenia trudności w uzyskaniu finansowania przez G-Energy S.A., bądź wydłużenia czasu, który potrzebny jest do jego otrzymania. Ryzyko to może wpłynąć na znaczne ograniczenie perspektyw rozwoju Emitenta i możliwości realizacji nowych inwestycji.

➤ **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Na główne czynniki determinujące strategię rozwoju Spółki składały się: zakup elektrowni wiatrowych i rozbudowa elektrowni wiatrowych małej i średniej mocy oraz rozszerzenie działalności o budowę kolejnych elektrowni wiatrowych o mocy łącznej do 20 MW usytuowanych głównie w województwie pomorskim oraz kujawsko-pomorskim. Wszystkie plany związane są z koniecznością pozyskania kapitału. Brak źródeł pozyskiwania kapitału może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Emitenta z realizacji poszczególnych celów strategicznych. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju Emitent będzie dokonywał szeregowania inwestycji od najważniejszych dla Spółki do mniej ważnych, przy czym kryterium stopnia powodzenia inwestycji będzie oczekiwana stopa zwrotu. Tego rodzaju optymalizacja wymaga całościowego podejścia do wszystkich inwestycji, które zapewni maksymalizację celów strategicznych Emitenta poprzez wybranie optymalnego zbioru projektów, który zapewni maksymalizację zysku, przy akceptowalnym poziomie podejmowanego ryzyka i minimalnym koszcie.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją na rynku pracy i trudnościami w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników**

Czynnikiem mogąącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Emitenta wyniki

finansowe jest trudna sytuacja na rynku pracy a w szczególności potencjalne trudności z jakimi może borykać się Emitenta przy pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry, bezpośrednio odpowiedzialnej za obsługę i eksploatację elektrowni wiatrowych. Istnieje ryzyko, że niedostępność kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Emitenta projektów oraz zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników.

➤ **Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich**

W związku z rozwojem działalności w obszarze prac wykonawczych Emitent systematycznie tworzy nowe brygady wykonawcze. Wiąże się to z koniecznością poniesienia znacznych wydatków na ich wyposażenie i jednocześnie zwiększa ryzyko niepełnego wykorzystania posiadanych zasobów. Plany Emitenta w obszarze zatrudnienia są skorelowane z obecnym i planowanym poziomem obciążenia pracowników na kontraktach. Jednocześnie nie można wykluczyć, iż Emitent pozyska zadania, które będą wiązały się z mniejszym stopniem wykorzystania zasobów ludzkich od planowanego. Wówczas może się to przełożyć niekorzystnie na wyniki finansowe i stopień efektywności prowadzonej działalności. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent aktywnie poszukuje nowych zleceń, uczestnicząc w licznych przetargach lub monitorując rozstrzygnięcia w których emitent nie bierze udziału.

➤ **Ryzyko związane z konkurencją**

G-Energy S.A. prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji sieci gazowych, w szczególności wykonawstwa obiektów gazowych, usług eksploatacji gazu. Emitent wzmacnia pozycję na terenie Polski południo-zachodniej oraz południowej oraz regionu Mazowsza. Jest ona efektem wysokiej jakości świadczonych usług, wieloletniego doświadczenia kadry pracowniczej oraz nowoczesnego parku maszynowego pozwalającego na wykonanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych.

Na rynku wykonawczych specjalistycznych usług gazowych pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług dla podmiotów zajmujących się dystrybucją oraz przesyłem gazu. Do istotnych czynników wpływających na pozycję konkurencyjną Emitenta zaliczyć należy, doświadczenie w realizacji specjalistycznych przedsięwzięć oraz jakość i terminowość świadczonych usług, przekładające się łącznie na posiadanie statusu sprawdzonego partnera w realizacji projektów. GENERGY ogranicza ryzyko konkurencji w szczególności poprzez:



- poszerzanie i budowanie nowych kompetencji, a w konsekwencji możliwość oferowania kompleksowych rozwiązań,
- systematyczną rozbudowę potencjału wykonawczego.
- wartościowania kontraktów, w szczególności kalkulacji marż.

➤ **Ryzyko związane z niewłaściwym wdrożeniem dyrektywy odpadowej**

Polska jako członek Unii Europejskiej podlega zobowiązaniom wynikającym z regulacji europejskich. Dyrektywa 1999/31/WE z dnia 26 kwietnia 1999 r. w sprawie składowania odpadów zabrania składowania osadów ściekowych, których ciepło spalania wynosi powyżej 6 MJ/kg suchej masy. Uregulowania wynikające ze wskazanej dyrektywy zostały wprowadzone do polskiego porządku prawnego rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 8 stycznia 2013 r. które obowiązują od 1 stycznia 2016 r.

W Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej zostały opublikowane cztery dyrektywy zmieniające dotychczasowe przepisy regulujące gospodarkę odpadami w Unii. Dyrektywy, które weszły w życie 4 lipca 2020 następnie państwa członkowskie rozpoczną ich wdrażanie do przepisów krajowych.

W Polsce obecnie brak jest odpowiedniej infrastruktury pozwalającej oczyszczalniom osuszać odpady zgodnie z wymaganiami unijnych przepisów, dlatego niezbędnym będzie wprowadzenie odpowiednich instalacji lub podjęcie współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Istnieje ryzyko, iż pomimo groźących kar nakładanych przez Komisję Europejską termin obowiązywania przepisów wyżej wymienionego rozporządzenia Ministra Gospodarki zostanie przesunięty, co może negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację Spółki oraz jej plany inwestycyjne, a przez to może negatywnie oddziaływać na osiągnięte wyniki finansowe.

➤ **Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń**

Działalność Spółki planuje realizację projektów z zakresu energetyki odnawialnej, w realizacji których niezbędne jest uzyskanie pozwoleń, w tym: warunków przyłączenia do sieci energetycznej, decyzji środowiskowych oraz pozwoleń na budowę. Istnieje ryzyko, że wymagane prawem pozwolenia zostaną uzyskane ze znacznym opóźnieniem lub ich wydanie nie będzie możliwe. Może to spowodować przesunięcie realizacji projektu w czasie lub w skrajnym przypadku uniemożliwi jego ukończenie. Powyższe ryzyko jest uzależnione od wielu czynników, w tym:

- a. decyzji środowiskowej, która jest wydawana na podstawie raportu oddziaływania na środowisko opierającego się na wykorzystaniu informacji dotyczących wymaganych procedur, a także uregulowań prawnych i technologii,
- b. projektu z warunkami zabudowy, opracowywanego zgodnie z prawem budowlanym,



w szczególności regulacjami dotyczącymi BHP, higieny, warunków geodezyjnych i zabezpieczeń przeciwpożarowych,

c. Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wydającego koncesję na produkcję i sprzedaż energii elektrycznej po zwróceniu się z odpowiednim wnioskiem przez zainteresowanego,

d. wniosku o pozwolenie na budowę, który może być wydany po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów.

Podstawowym czynnikiem niwelującym omawiane ryzyka jest posiadane doświadczeniach osób zarządzających Spółką.

➤ Ryzyko wzrostu kosztów projektu

Ma zasadnicze znaczenie w początkowych fazach realizacji projektu, zaś zanika po przekazaniu obiektu do eksploatacji - polega na przekroczeniu terminów i kosztów realizacji projektu, bądź wykonaniu ich niezgodnie z przyjętymi założeniami. Można je ograniczyć m.in. poprzez: przeprowadzenie starannej analizy techniczno-ekonomicznej inwestycji, uwzględnienie w budżecie inwestycji rezerw na prace nieprzewidziane, uzyskanie gwarancji należytego wykonania inwestycji, zabezpieczających inwestora przed stratami związanymi z nieterminową lub niewłaściwą realizacją inwestycji.

➤ Ryzyko wygaśnięcia lub cofnięcia posiadanych koncesji

Wystąpienie tego ryzyka może wpływać na ograniczenie lub uniemożliwienie prowadzenia podstawowej działalności w zakresie wytwarzania, dystrybucji energii elektrycznej oraz obrotu nią, wymagającej uzyskania koncesji udzielanych przez lokalnego regulatora, co wpłynie negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent posiada koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej z OZE jednak obecnie nie jest ona wykorzystywana.

➤ Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobiste (rodzinne).



➤ **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych**

Istnieje ryzyko, że w związku z przyjętą strategią rozwoju spółki i coraz bardziej restrykcyjną polityką banków w zakresie kredytowania Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku, gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

➤ **Ryzyko wynikające z dotrzymania wskaźników wynikających z dotacji otrzymanych przez podmioty w które spółka inwestuje lub zamierza inwestować**

Spółki, w które Emitent inwestuje, a także Spółki, które pozostają w zainteresowaniu inwestycyjnym Emitenta są w wielu przypadkach beneficjentami dotacji lub taryfy gwarantowanej. Otrzymanie dotacji, a także ich kolejnych transz w wielu przypadkach wiąże się z koniecznością uzyskania określonych, wynikających z przyznanych dotacji, wskaźników. Ponadto, w przypadku nieutrzymania określonych poziomów wskaźników przez beneficjenta dotacji może on być zmuszony do częściowego lub całkowitego zwrotu środków otrzymanych z tytułu dotacji. W przypadku zaistnienia takich sytuacji prowadzenie działalności przez te spółki może być w znacznym stopniu utrudniona, a osiągnięte wyniki finansowe mogą znacznie odbiegać od oczekiwanych przez Emitenta w chwili zaangażowania własnych środków przy inwestowaniu w dany podmiot.

➤ **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki**

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie.

➤ **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku, gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),
- nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię, co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do kresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, za zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO), obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).
- nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku, w

ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy. Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:



- w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- w przypadku, gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

➤ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków**

Emitent jest notowany na rynku NewConnect i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej (Art. 96 i Art. 97) lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Art. 176). W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.



➤ **Ryzyko rozwiązania umowy z Animatorem Rynku lub wykluczenia Animatora Rynku z działania w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z § 18 pkt. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem okresu 2 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku

Zgodnie z § 20 pkt. 5 w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

W związku z Uchwałą Nr 1426/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2014 r. w sprawie zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), wprowadzającej zmiany w § 9: ust. 2b - 2e., które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2016 r. dotychczasowe zwolnienie Emitenta z posiadania Animatora Rynku traci ważność i Spółka w ciągu 30 dni od wejścia w życie nowych przepisów musiała podpisać ponownie Umowę o świadczenie usług Animatora Rynku.

20. Wpływ pandemii Koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta

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

Ze względu na wdrażane w wielu krajach na świecie oraz w Polsce obostrzenia w zakresie przemieszczania się osób oraz funkcjonowania zakładów pracy, urzędów, placówek handlowych i medycznych, Zarząd Spółki identyfikuje ryzyko obniżenia przychodów w szczególności dynamiki wzrostu z tytułu świadczonych usług, a kolejna fala Pandemii i związane z nią obostrzenia wywołują zmiany organizacyjne i znaczący niepokój wśród pracowników, współpracowników i odbiorców usług.



Dlatego też Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację, śledzi zalecenia GIS i decyzje rządu, i w trosce o zdrowie i bezpieczeństwo pracowników i współpracowników podejmuje działania mające na celu minimalizację zagrożenia zachorowania i rozpowszechniania się Koronawirusa. Spółka w tym celu wprowadziła procedurę bezpieczeństwa określającą zasady postępowania w zakresie zapobiegania, przeciwdziałania i zwalczania COVID-19 oraz zmieniła częściowo organizację pracy w firmie, umożliwiając jak najszersze wykorzystanie możliwości pracy zdalnej.

W raportowanym okresie odnotowano zaburzenia w łańcuchu dostaw materiałów i usług należy jednak zauważyć, iż 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, zwierających istotne ograniczenia odnoszące się do działalności gospodarczej.

Należy przy tym zauważyć, iż aktualna 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

Jednocześnie z uwagi na niemożliwość określenia potencjalnego okresu, przez który będą występowały wskazane wyżej ograniczenia, a tym samym skali recesji gospodarczej, jaka wystąpi z tego powodu, Zarząd Emitenta nie jest w stanie w chwili obecnej oszacować

pełnych skutków i wpływu powyższego zdarzenia na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Emitenta oraz podmiotów zależnych.

Emitent dołoży wszelkich możliwych starań, o ile to będzie możliwe, aby zapewnić przejrzystość informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach Koronawirusa COVID-19, w zakresie możliwie jak najbardziej opartym na analizie jakościowej oraz ilościowej prowadzonej działalności, sytuacji finansowej i wyników finansowych gdy możliwość oceny skutków Pandemii pozwoli na precyzyjne wskazanie rzeczywistych zagrożeń. Jako spółka odpowiedzialna społecznie staramy się równoważyć interes spółki oraz bezpieczeństwo i potrzeby osób objętych działaniami prewencyjnymi zapobiegającymi rozprzestrzenianiu się Koronawirusa.

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.

21. Oświadczenie G- Energy S.A. w zakresie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2020 r.

Zarząd G- Energy S.A. oświadcza, iż w ramach prowadzonej działalności podejmował wszelkie możliwe starania w celu ścisłego przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, a obowiązujących Spółkę w roku obrotowym 2020.

„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

L.p.	ZASADA	TAK / NIE	UWAGI
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu poza zapisem i transmisją WZ. W ocenie Zarządu koszty związane z

	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.		techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, w obecnej sytuacji Spółki nie znajdują uzasadnienia.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1.	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2.	opis działalności Emitenta ze której Emitent uzyskuje najczęściej wskazaniem rodzaju działalności, z przychodów,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji Emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4.	życiorysy zawodowe Członków Organów Spółki,	TAK	
3.5.	powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia Członka Rady Nadzorczej, informacje o powiązaniach Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,	TAK	W formie raportów EBI
3.6.	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy Emitent publikuje prognozy),	NIE	Emitent nie publikuje prognoz

3.9.	strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony)	-	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat Walnych Zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	W formie raportów EBI
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony)	-	
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania Walnego Zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach Walnego Zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	W formie raportów EBI
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji Emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	TAK	



	Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,		
3.22.	(skreślony)	-	
3.23.	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej Spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Aktualnie Spółka nie wykorzystuje swojej sekcji relacji inwestorskich na GPWInfoStrefa.pl . Zarząd nie wyklucza przyjęcia tej zasady w przyszłości.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec Emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	obecnie Spółka nie korzysta z usług AD
7.	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie Emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	obecnie Spółka nie korzysta z usług AD
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy	NIE	obecnie Spółka

	dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.		nie korzysta z usług AD
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu i Rady Nadzorczej,	TAK
	9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.	TAK
10.	Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.		TAK
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		TAK / NIE W chwili obecnej praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta przy współpracy z AD. Emitent uczestniczy rokrocznie w Konferencji SII „Wall Street” oraz Welcomomy
12.	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		TAK
13.	Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		TAK
13a.	W przypadku otrzymania przez Zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu		TAK

	głosów w Spółce, informacji o zwołaniu przez niego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem Walnego Zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na podstawie art. 400§ 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> a) informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie Emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych Emitenta, b) zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, c) informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, d) kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą Emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności e) daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub 	NIE	Emitent nie planuje publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt, że istotne zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI lub ESPI, a raport miesięczny stanowi najczęściej ich powielenie i podsumowanie.

	analitikami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)	-	

Spółka G- Energy S.A. oświadcza, że w kolejnych latach swojej działalności zamierza dalej zwiększać wykorzystanie nowoczesnych technologii w zakresie komunikacji z akcjonariuszami i potencjalnymi inwestorami. Spółka dołoży wszelkich starań, aby prowadzona przez nią polityka informacyjna była możliwie przejrzysta, efektywna oraz zgodna z zapisami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”.

Głównym zadaniem polityki informacyjnej realizowanej przez Spółkę jest stworzenie efektywnych ram dla komunikacji przez Spółkę z osobami zainteresowanymi, umożliwiających Spółce dotarcie z informacjami do szerokiego kręgu osób, a jednocześnie zapewniających osobom zainteresowanym możliwość komunikowania się ze Spółką za pośrednictwem przyjaznych i wygodnych form komunikacji.

Spółka wyraża głębokie przekonanie, że tylko upublicznianie prawdziwych, rzetelnych oraz aktualnych informacji może doprowadzić do zrealizowania postawionych przez Spółkę celów, także wskazanych powyżej.

Spółka dąży w szczególności do zapewnienia równego dostępu wszystkim zainteresowanym osobom do precyzyjnej, prawdziwej i aktualnej informacji o Spółce, jej działalności oraz jej produktach i usługach. Realizując politykę informacyjną Spółka powstrzymuje się od działań, które mogłyby uprzywilejowywać określone grupy osób kosztem innych.

Spółka dokłada ponadto wszelkich starań, by prowadzona przez nią polityka informacyjna była zgodna z literą prawa, dobrymi obyczajami, a ponadto by była przejrzysta, spójna, rzetelna, wiarygodnie przedstawiała działalność Spółki i jej sytuację, a także by uwzględniała uzasadnione interesy i potrzeby jej akcjonariuszy, klientów, prasy i opinii publicznej.

Warszawa, dnia 22 marca 2021 roku

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu

