



Sprawozdanie Zarządu z działalności G-ENERGY S.A. za rok obrotowy 2018

Emitent jest notowany na rynku NewConnect

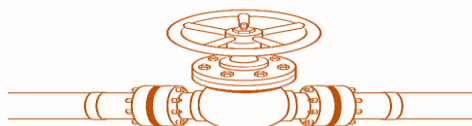


Raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 6.1. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Warszawa 31 maj 2019 r.

Spis treści

1. List Prezesów	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.....	6
5. Stan Prawny.....	8
6. Zarząd Spółki G-Energy S.A.....	9
7. Rada Nadzorcza Spółki G Energy S.A.....	10
8. Struktura Akcjonariatu G-Energy S.A. na dzień sporządzenia raportu.....	11
9. Informacja o Emitencie.....	12
10. Zobowiązania i Gwarancje.....	22
11. Przewidywany rozwój Emitenta	23
12. Wybrane wskaźniki finansowe	31
13. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	33
14. Oferta Publiczna Akcji serii C.....	36
15. Prace badawcze i rozwojowe	37
16. Sytuacja kadrowa jednostki.....	37
17. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy.....	38
18. Ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje, mające istotny wpływ na działalność Spółki G-Energy S.A., które nastąpiły w roku 2018 r.....	38
19. Istotne zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu roku 2018 r.	45
20. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w którym działa.	54
21. Oświadczenie G- Energy S.A. w zakresie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2018 r.	72



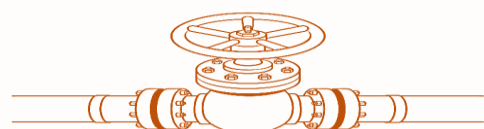
1. List Prezesów

Szanowni akcjonariusze oraz interesariusze,

Zarząd Spółki G-Energy S.A. („G-ENERGY”, „Emitent”) przedstawia Państwu raport roczny G-Energy S.A. za 2018 rok. W minionym roku Spółka odnotowała znaczącą poprawę wyników. Niewątpliwie ważną informacją dla Inwestorów jest skokowe ponad sześciokrotne zwiększenie przychodów oraz osiągnięcie zysku netto w kwocie niespełna 900 000 zł. Osiągnięcie zysku netto w każdym kwartale raportowanego 2018 roku oznacza faktycznie zbudowanie stabilnego źródła przychodów kwartał do kwartału, co zostało potwierdzone także w raporcie za pierwszy kwartał bieżącego roku. W raportowanym okresie zawarliśmy rekordowe, i niemające porównania w dotychczasowej historii Spółki, kontrakty, których realizacja zapewni dynamiczny rozwój.

Opisywany w dokumencie okres był trudnym okresem dla firm chcących inwestować w energię odnawialną w szczególności energetykę wiatrową natomiast ciekawym okresem dla Spółek działających na rynku usług gazowniczych. Miniony rok był działaniem Zarządu ustabilizowaniem przychodów i dochodów z nowo otwartego w drugiej połowie 2017 roku segmentu poszerzonej działalności Spółki, a także ciągłych analiz opłacalności ekonomicznej dalszych inwestycji na rynku OZE. Sytuacja ta wpłynęła w znaczącym stopniu na plany inwestycyjne Emitenta i spowodowała zwiększenie działalności usługowej na rynku gazowniczym, z którego to segmentu rynku Spółka zamierza w bieżącym roku osiągnąć rekordowe przychody. W Październiku 2018 roku Premier Mateusz Morawiecki zapowiedział program przyspieszonej gazyfikacji w 300 gminach. Jak mówił minister energii Krzysztof Tchórzewski, w ciągu kilku lat Polska Spółka Gazownictwa należąca do PGNiG wyda 7,5 mld zł na rozwój sieci gazowej. Podkreślił, że nowo budowana sieć będzie inteligentna, a część spośród 300 dodatkowo zgazyfikowanych gmin na początek będzie miało sieci wyspowe, oparte o stacje regazyfikacji LNG. Spółka od praktycznie dwóch lat analizuje ten sektor rynku zwiększając swoje zaangażowanie w procesach gazyfikacji kraju.

Zarząd Spółki w raportowanym okresie kontynuował negocjacje, oraz weryfikacje planu inwestycyjnego dotyczącego alternatywnych źródeł przychodów dających nadzieję na szybkie dokończenie opracowywanej strategii inwestycyjnej, której podstawowym założeniem jest dynamiczny rozwoju 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, oraz dywersyfikacji działalności ma na celu przyczynienie się do stabilnego 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.

Spółka w 2018 roku kontynuowała zdecydowane kroki mające na celu utrzymywanie na niskim poziomie kosztów administracyjnych oraz zwiększenia przepływów pieniężnych.

Ważnym wydarzeniem minionego roku było pozyskanie kapitału poprzez emisję akcji serii E co w dużym stopniu wsparło możliwości finansowe i gwarancyjne Emitenta.

Zarząd w 2018 roku realizował politykę przygotowania G-ENERGY do procesu inwestycyjnego na lata 2019-2020. W tym celu poprawiamy naszą kondycję finansową i umacniamy pozycję na rynku usług w szeroko rozumianym sektorze energetycznym. Zakładamy w kolejnych latach dynamiczny wzrost sprzedaży usług. Wierzymy, że kapitalizacja GENERGY w efekcie realizacji planowanego rozwoju będzie dynamicznie rosła. Wierzymy, że rok 2019 będzie kolejnym udanym w historii GENERGY. Zamierzamy umacniać pozycję rynkową Spółki, poszerzać obszary działalności oraz budować jej wartość z myślą o obecnych i przyszłych Akcjonariuszach.

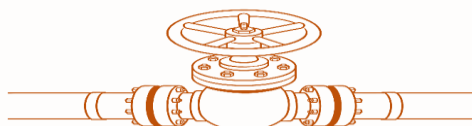
Z poważaniem,

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu

/-/ Tomasz Bujak

Wiceprezes 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 dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie i ocenił sprawozdanie finansowe Spółki G Energy S.A. za 2018. rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest:

Atestar Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 61 lok. 24, 01-031 Warszawa wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000486592, numer NIP: 525-25-727-44, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3918. Emitent korzystał z usług Atestar Audyt Sp. z o.o., w Warszawie podczas badania sprawozdań finansowych za lata 2014 -2017.

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 i normami.



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.

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, także w dziedzinie usług dla branży energetycznej. Spółka podejmuje również współpracę z innymi podmiotami oraz podjęła działania w celu dywersyfikacji przychodów co stało się konieczne z powodu niestabilnej sytuacji prawnej dotyczącej produkcji energii odnawialnej. W IV kwartale 2013 r. Emitent zakończył proces połączenia ze Spółką Hibertus Sp. z o.o. oraz wstrzymał produkcję energii ze źródeł odnawialnych. Po sprzedaży w roku 2013 urządzeń do jej produkcji, oraz zmianach i opóźnieniach w procedowaniu ustawy o OZE, spółka rozpoczęła poszukiwania alternatywnych źródeł przychodów na szeroko rozumianym rynku energii i wytwarzania paliw alternatywnych. W latach 2014-2017 nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie oraz dywersyfikacji przychodów poprzez poszerzenie działalności o nowe kierunki rozwoju Spółki. 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]. Wpłaty na objęcie akcji na dzień 31 grudnia 2018 roku są wykazane jako zobowiązania kapitałowe.

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, cieplnych, 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	259400753RBKDYW8L002 - GNG
TICKER (OZNACZENIE)	GNG
INDEKSY:	NCIndex
ADRES E-MAIL	biuro@genergy.pl
STRONA INTERNETOWA	www.genergy.pl
NUMER TELEFONU	+48 (22) 247 84 53
NUMER FAKSU	+48 (22) 431 08 01
ANIMATOR	DM PKO Bank Polski
KONTAKT Z INWESTORAMI	RI@genergy.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 SA 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 SA 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, stosownie do postanowień niniejszego paragrafu 9 (dziewiątego), z wyjątkiem pierwszego składu Zarządu Spółki, który został powołany przez założycieli Spółki.

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.

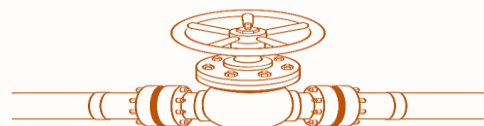
Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

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 2018 roku jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wchodzili:

- | |
|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Grzegorz Cetera – Prezes Zarządu |
| <ul style="list-style-type: none">• Tomasz Bujak – Wiceprezes Zarządu |



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.

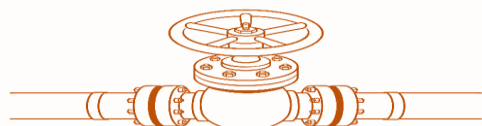
Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie 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 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej G-Energy S.A. wchodzi:

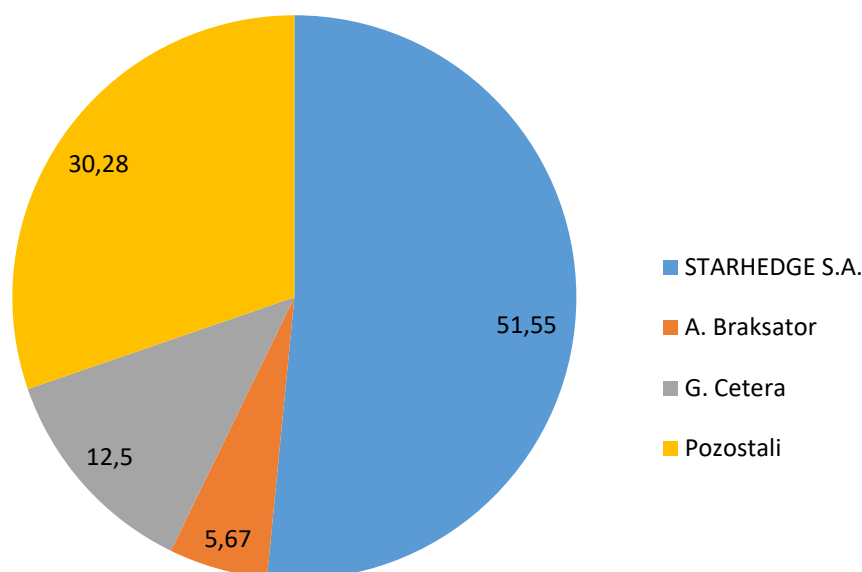
- **Jacek Janiszewski - Przewodniczący RN - (01.01.2018 r.- 31.12.2018 r.)**
- **Andrzej W. Jasiński - Wiceprzewodniczący RN - (01.01.2018 r.- 31.12.2018 r.)**
- **Jacek Piechota - Członek RN - (01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.)**
- **Marek Zajczyk - Członek RN - (01.01.2018 r.- 31.12.2018 r.)**
- **Grzegorz Kuligowski - Członek RN - (01.01.2018 r.- 31.12.2018 r.)**



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	12.123.404	12.123.404	12,50
Andrzej Braksator	5.500.000	5.500.000	5,67
Pozostali	29.372.228	29.372.228	30,28
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.

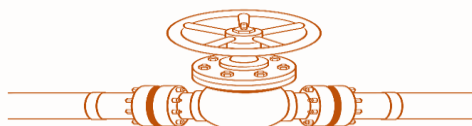
W dniu 13 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy spółki oraz jej siedziby. Nowa firma spółki brzmi: G-Energy S.A., natomiast siedziba spółki została przeniesiona do Warszawy. Wtedy także po analizie zmieniającej się sytuacji prawnej 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 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 2018 r. w ramach działalności prowadzonej przez G Energy S.A. przychody generowane były z tytułu usług projektowo - budowlanych.

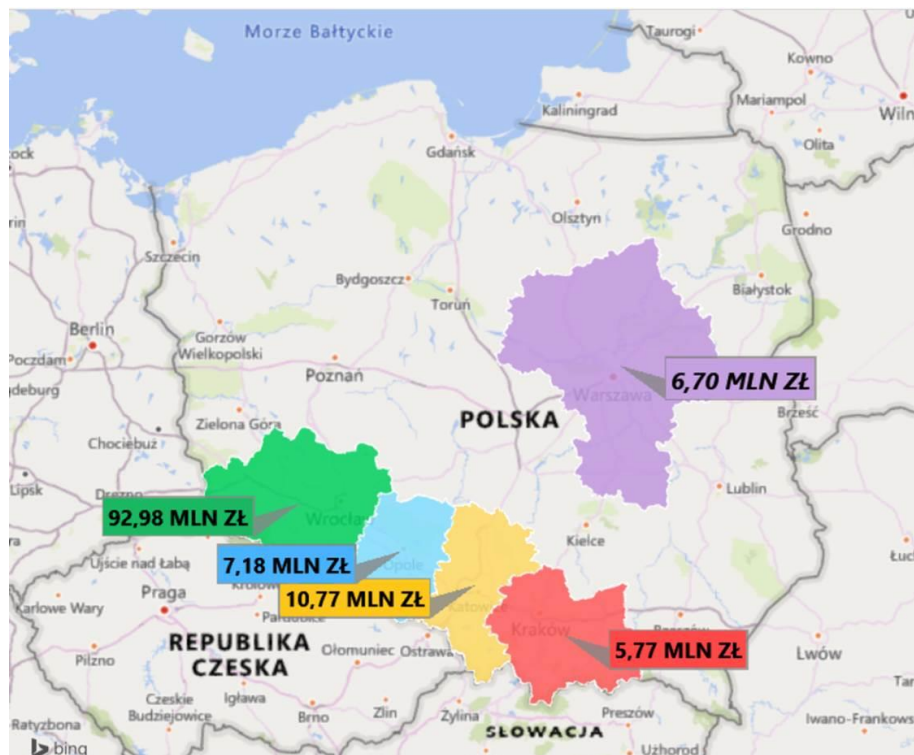
- **Informacje o zmianach rynków zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz zmianach w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 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 nie wklucza inwestycji poza jej granicami. Spółka nie napotyka na większe przeszkody w zaopatrywaniu się w potrzebne



materiały. Struktura zaopatrzenia materiałowego jest zmienna i uzależniona od realizowanych projektów przez Emitenta.

WARTOŚĆ TRWAJĄCYCH UMÓW W MLN ZŁ



Najważniejsi kontrahenci Spółki G-Energy S.A. to Polska Spółka Gazownicza (PSG), dla której efektem podjętych działań będzie wzrost wartości Spółki wyrażony wartościami skumulowanymi.



Źródło: www.psgaz.pl/strategia-psg



Środowisko, w którym Emitent działa to w szczególności struktura polskiego rynku gazu. W strukturze sektora gazu ziemnego występują podmioty prowadzące następujące rodzaje działalności:

- przesył (OSP),
- dystrybucja (NOSD),
- obrót,
- magazynowanie,
- poszukiwanie i wydobywanie.

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: Hermes Energy Group S.A. CP Energia, EWE Energia, oraz G.EN GazEnergia.

Magazynowanie - W Polsce funkcjonuje siedem podziemnych magazynów gazu, które zlokalizowane są w Brzeźnicy, Husowie, Mogilnie, Strachocinie, Swarzowie, Wierzchowicach i Kosakowie, które należą do PGNiG SA. W celu realizacji prawnego obowiązku wydzielenia operatora systemu magazynowania PGNiG S.A. utworzył spółkę celową - Gas Storage Poland Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie zadań operatora systemu magazynowania. Spółka udostępnia pojemności i moce instalacji magazynowych w sposób optymalizujący ich wykorzystywanie.

Poszukiwanie i Wydobywanie - Działalność ta polega na pozyskaniu węglowodorów ze złóż i przygotowaniu ich do sprzedaży. Obejmuje ona cały proces poszukiwania oraz wydobywania gazu ziemnego ze złóż, poczynając od przeprowadzenia analiz geologicznych, badań geofizycznych i wierceń, po zagospodarowanie i eksploatację złóż. Część



wydobywanego gazu zaazotowanego podlega dalszemu przetworzeniu na gaz wysokometanowy w należących do PGNiG SA odazotowniach w Odolanowie oraz Grodzisku Wielkopolskim. W wyniku kriogenicznego przetwarzania gazu zaazotowanego PGNiG, oprócz gazu wysokometanowego, pozyskuje takie produkty jak skroplony gaz ziemny LNG, gazowy i ciekły hel oraz ciekły azot. W działalności tej wykorzystywane są pojemności dwóch magazynów gazu PMG Daszewo i PMG Bonikowo.

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

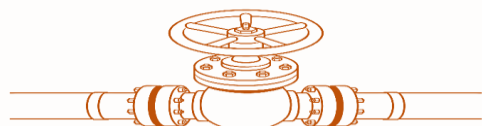
Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

- **Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 2018 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 2018 prognoz, jednak wskazuje, że osiągnięte przez Spółkę w okresie od 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. wyniki finansowe nie odbiegają od zakładanych przez Zarząd analiz sytuacji finansowej i gospodarczej. Rok 2018 był rokiem intensywnej pracy nad pozyskiwaniem kontraktów gwarantujących dynamiczny wzrost przychodów pozwalające wypracować stabilne zyski.



- **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 zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.

- **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 wszystkie możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zawarła we wcześniejszych elementach komentarza.

- **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,
- Modernizacja przez PSG sieci gazowych i wymiana żeliwa,
- Pozostałe (sprzęt do eksploatacji sieci gazowej, środki transportu do obsługi sieci gazowej, systemy informatyczne niezbędne do zarządzania i obsługi procesów w PSG).
- promocja energii pochodzącej z odnawialnych źródeł,
- rozproszenie branży, szansa na rozwój nowych podmiotów,
- gwarancja zbytu energii pochodzącej z odnawialnych źródeł,
- znaczne możliwości ekspansji terytorialnej,
- wzrost zainteresowania „zieloną” energią, „moda na ekologię”,
- wykorzystanie biomasy i odpadów jako źródła energii
- innowacyjne technologie wytwarzania biopaliw



Czynniki zewnętrzne negatywne:

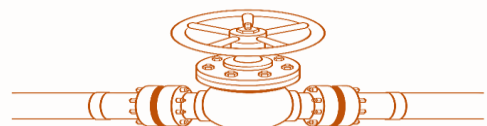
- zmiany regulacji prawnych dotyczących przyłączenia i wykorzystania odnawialnych źródeł energii,
- napływ kapitału obcego – wzrost konkurencji na lokalnym rynku,
- Niedobór wykwalifikowanej siły roboczej
- ograniczenie finansowania,
- niekorzystne zmiany w długoterminowej polityce energetycznej kraju oraz funduszach unijnych związanych z energetyką
- zmiana polityki udzielania pozwoleń niezbędnych do uruchamiania nowych instalacji energetyki odnawialnej (wzrost wymagań, wzrost kosztów uzyskania pozwolenia, poselski projekt ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych),
- niekorzystne zmiany cen hurtowych energii elektrycznej,
- niekorzystne zmiany w systemie podatkowym,
- niekorzystne czynniki naturalne, np. niższa od zakładanej produktywność elektrowni wiatrowych spowodowana spadkiem średnich prędkości wiatru,
- ryzyko niemożności pozyskania środków finansowych na rynku, niewystarczający popyt na akcje Spółki.
- Ryzyko niedopuszczenia kolejnych emisji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Czynniki pozytywne wewnętrzne:

- elastyczny i otwarty Zarząd Przedsiębiorstwa,
- silne zaplecze merytoryczne,
- doświadczona kadra i współpracownicy,
- efektywna współpraca pomiędzy poszczególnymi działami,
- rozproszenie akcji
- powiązania kapitałowe i osobowe z innymi przedsiębiorstwami z branży energii odnawialnej i deweloperskiej, oraz innowacyjnymi przedsiębiorstwami wykorzystujące technologie wytwarzania biopaliw, możliwość współtworzenia know-how.
- wsparcie akcjonariuszy

Czynniki negatywne wewnętrzne:

- wrażliwość na zmiany kadrowe (wysoka specjalizacja),
- krótki okres działalności Spółki,
- rozproszenie akcji,



- ryzyko związane z funkcjonowaniem Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu (możliwość wykluczenia z rynku, nałożenia kar administracyjnych, rozwiązania umowy z Animatorem Rynku).
- konieczność zatrudniania wysoko wykwalifikowanych pracowników i współpracowników.

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

W 2018 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania w G-Energy S.A

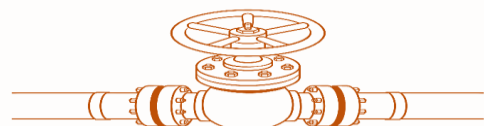
- **Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących za 2018 rok, bez względu na to czy były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy Spółka jest jednostką dominującą – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych. Wynagrodzenie Zarządu Spółki.**

Spółka G-Energy S.A. w roku 2018 wypłaciła wynagrodzenia osobom zarządzającym w kwocie 180 000,00 zł. Spółka nie wypłacała wynagrodzenia osobom nadzorującym.

- **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 2018 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. 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 12.123.404 akcji, Wiceprezes Zarządu pan Tomasz Bujak posiada 408 500 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 2018 r. w ramach działalności prowadzonej przez G-Energy S.A. przychody generowane były z tytułu usług projektowo budowlanych.

- **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 07.05.2019 r. umowę z Atestar Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 61 lok. 24, 01-031 Warszawa wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000486592, numer NIP: 525-25-727-44, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3918. Emitent korzystał z usług Atestar Audyt Sp. z o.o., w Warszawie podczas badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014-2017.

Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 r., wyniosło 8.000,00 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 udziałów (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 udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

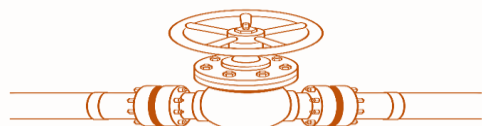
Emitent w 2018 roku nie dokonał nabycia akcji własnych.

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

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów. Należy jednak zaznaczyć że spółka posiada obecnie 4 jednostki terenowe :

- ✓ Wrocław
- ✓ Katowice
- ✓ Kraków
- ✓ Opole

- **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

Nazwa	SaldoMa
Kredyt um. EP/809/2018/00000009/00 do 31/07/2018	68075
kredyt 2448256954	78600

- G Energy nie udzielała poręczeń.
- G Energy S.A. udzielała następujących gwarancji.

Nazwa	SaldoWn
Gwarancje ubezpieczeniowe	
GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA 912700131537 DO 2018/W100/WNP-008946/PZ	300,00
GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA 912700093894 DO 2018/W200/WNP-006337	401,10
GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA 912700151471 DO 2018/W200/WNP-010472	300,00
GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA 912700131532	300,00
GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA 912700163764	300,00
GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA 912700163755	300,00
GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA 912700163767	300,00
GWARANCJA UBEZPIECZENIOWA 912700186344	1 748,71



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.

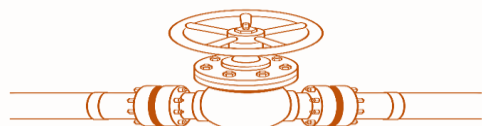
- **Projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień oraz budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych.**

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. 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 cieplnej, przy kompleksowym wykonawstwie przesyłowych instalacji technologicznych oraz obiektów ochrony środowiska.

W ramach tej działalności Spółka na lata 2019 – 2021 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.

- **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



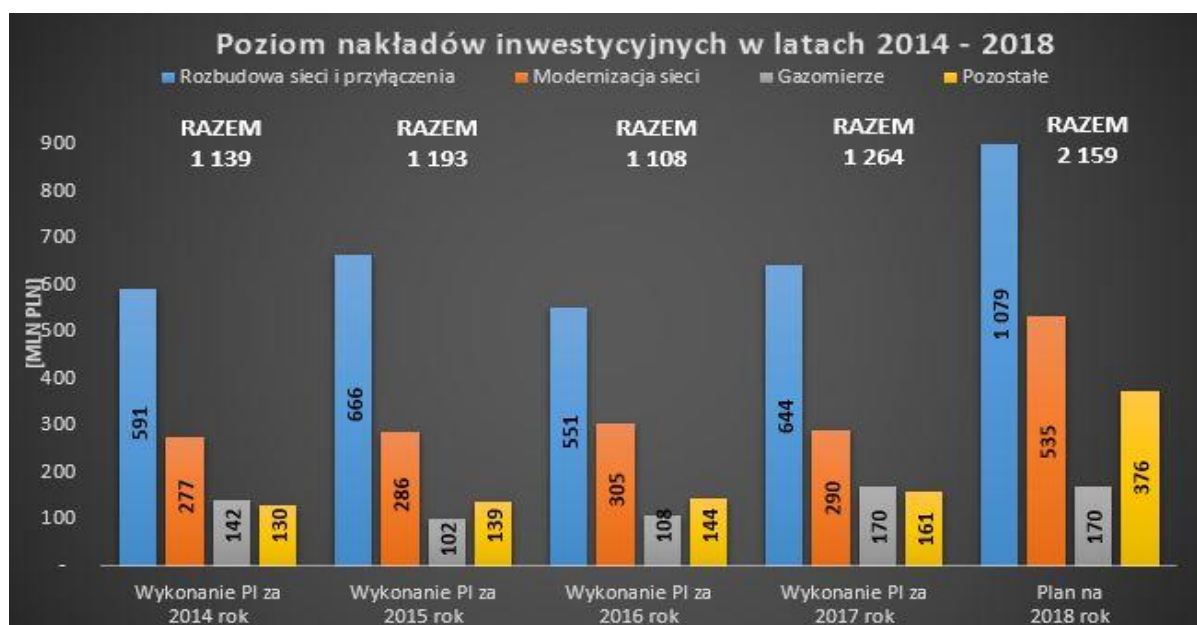
potencjału kadry inżynierskiej Emitenta oraz doświadczonej kadry wykonawczej.

➤ **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).

Na poniższym wykresie przedstawiono **wartość nakładów inwestycyjnych podmiotu, który jest głównym zamawiającym usług Emitenta w latach 2014 – 2018 w poszczególnych grupach inwestycyjnych:**



Źródło : PSG sp. z o.o.





Źródło : PSG sp. z o.o.

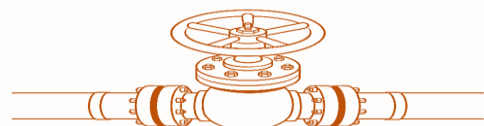
Roczna wartość planu inwestycyjnego PSG w 2018 roku wynosi ponad 2,1 mld złotych.

Corocznym efektem realizacji Planu Inwestycyjnego PSG jest zakończenie budowy oraz modernizacji gazociągów o łącznej długości około 2 000 km oraz około 50 tys. sztuk przyłączy gazowych o łącznej długości około 500 km.

b) Wykonywanie ocen efektywności energetycznej kotłowni.

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

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



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

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

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

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

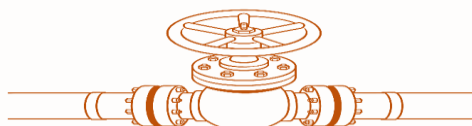
c) Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych

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



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

OZE to jeden z priorytetów polityki energetyczno-klimatycznej Unii Europejskiej. Jednym z jej celów jest 20-procentowy udział tych źródeł w finalnym zużyciu energii. Dla Polski ten cel jest nieco niższy - średnio 15,5 proc. Źródła odnawialne na razie są droższe od konwencjonalnych, i aby się rozwijały, trzeba je wspierać, czyli dotować. Ustawa m.in. kompleksowo reguluje te kwestie. Nie oznacza to jednak, że Spółka nie widzi możliwości inwestowania w produkcje energii niskoemisyjnej. Wprowadzenie w życie Ustawy o OZE oraz uruchomienie pod koniec roku programu aukcyjnego powinno dać stabilizację prawną dla wytwórców oraz pozwole na ocenę opłacalności poszczególnych źródeł produkcji prądu i ciepła. Oznacza to, że instytucje finansowe najprawdopodobniej powrócą do finansowania branży OZE, a Spółka rozpoczęła rozmowy na temat możliwości finansowania projektów energetyki odnawialnej opartej o systemy wsparcia. Obecnie Ministerstwo Energii, zgodnie z zapowiedziami, stawia na źródła OZE pracujące jak najdłużej w roku, takie założenia powodują, że inwestycje w energię wiatrową i słoneczną w Polsce stanowią na tyle wysokie ryzyko, że trudno jest zapewnić stabilne źródło finansowania. Sytuacja branży OZE w Polsce nie jest dobra, choć oczywiście w różnych sektorach mamy inną sytuację. obecnie najlepiej wygląda sytuacja sektora biogazu rolniczego, który został uratowany dzięki wprowadzeniu dla niego osobnego systemu wsparcia, tzw. błękitnych certyfikatów. W lutym 2019 Ministerstwo Energii projekt zmiany ustawy o OZE, który zakłada m.in. szybkie powiększenie mocy źródeł odnawialnych, przede wszystkim wiatraków. Według ME zapobiegnie to konsekwencjom finansowym za nieosiągnięcie przez Polskę celu OZE na 2020 rok. Spółka aktywnie weryfikuje rozwój OZE i procesy wsparcia poza granicami naszego kraju. W przekazanym w projekcie ministerstwo proponuje w 2019 r. przyznać w drodze aukcji wsparcie dla nowych wiatraków na lądzie o mocy 2,5 tys. MW. Istniejące wiatraki mają moc niemal 6 tys. MW, w wyniku aukcji z listopada 2018 r. ma powstać ponad 1,1 tys. MW nowych



turbin. Projekt wpisuje się w zakres działań, które tworzą stabilne otoczenie prawne. Dzięki temu są podstawą dla potencjalnych inwestorów, którzy z odpowiednim wyprzedzeniem i dysponując kompletną wiedzą mogą podejmować decyzję o udziale w aukcjach. Rozwiązania przewidziane w projekcie przyczynią się także do dalszej harmonizacji otoczenia prawnego oraz rynku OZE, stanowią bodziec do jego rozwoju.

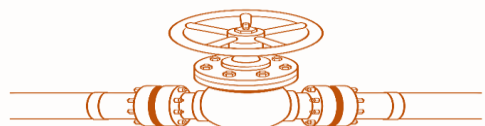
Spółka rozważa inwestycje w źródła energii OZE także poza granicami kraju. Spółka analizuje systemy wsparcia ze szczególnym uwzględnieniem regionu Morza Czerwonego w szczególności jej afrykańskiej części. Spółka nie wyklucza działań w rejonie płn. Afryki oraz bliskiego wschodu jednakże w obecnej chwili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

d) Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii

W ramach tej działalności Spółka na lata 2016 – 2018 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.

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.

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań na lata 2019 r. - 2020 r. przez Zarząd Emitenta w ramach tego punktu strategii będzie uzależnione od analizy wpływu ekonomicznego zmian ustaw o odnawialnych źródłach energii oraz obrocie ziemią w tym ustawie o kształtowaniu ustroju rolnego oraz w ustawie o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Spółka rozważa inwestycje kapitałową w już działające podmioty W szczególności wdrożenia działań związanych



z restrukturyzacją istniejącego zadłużenia perspektywicznych podmiotów, w przyszłości może z wykorzystaniem np. modeli klastrowych.

Agencja ratingowa Moody's oceniła, że Polsce powinno udać się osiągnąć krajowe cele na rok 2020 w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych oraz poprawy efektywności energetycznej, ale nasz kraj może nie osiągnąć celu dotyczącego zwiększenia udziału energii odnawialnej w krajowym mikście energetycznym. Agencja ratingowa zauważa przy tym, że ostatnia nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii, która weszła w życie w połowie ubiegłego miesiąca, powinna skutkować przyspieszeniem inwestycji na polskim rynku OZE.

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

W I kwartale 2019 r. Emitent kontynuował wraz z władzami Spółki Zależnej badanie strategii inwestycyjnej w obszarze projektu wytwarzania paliw stałych jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji weryfikując pod kątem formalno-prawnym przyjęte założenia

Dotyczyło to głównie inwestycji związanej z najefektywniejszym wykorzystaniem przez Spółkę współzależną posiadanych patentów, mając na uwadze przede wszystkim optymalizację kosztów przedsięwzięcia z uwzględnieniem nowej polityki finansowania ze środków publicznych projektów innowacyjnych mających wpływ na ochronę środowiska w szczególności zmniejszenie zagrożenia metalami ciężkimi, także optymalizacji kosztów oraz lokalizacji inwestycji w oparciu o wsparcie finansowe podmiotów trzecich. Emitent poprosił o analizę finansową projektu oraz zaproponował podniesienie kapitału na najbliższym Zgromadzeniu Wspólników ZPB Politerm sp. z o.o.

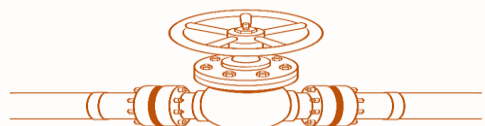
W raportowanym kwartale optymalizowano procesy inwestycyjne dotyczące paliw stałych na bazie odpadów organicznych. Spółka współzależna analizowała kolejne etapy planu inwestycyjnego pod kątem optymalizacji i możliwości osiągnięcia maksymalnego zysku w procesie realizacji zadania inwestycyjnego. Zarząd 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.



f) Doradztwa branżowego i korporacyjnego.

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

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.



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). Wartość tego wskaźnika wskazuje na znaczący wzrost wyniku z działalności G-ENERGY S.A. w porównaniu do poprzednich okresów.

<i>WSKAŹNIK EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja</i>	ROK 2017 (od 01.01.2017- 31.12.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 31.12.2018)
	147 929,23	984 671,69

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). Wydatna poprawa tego wskaźnika świadczy o bardzo dobrym wyniku działalności Spółki, który stale wzrasta.

<i>WSKAŹNIK EBIT = zysk operacyjny</i>	ROK 2017 (od 01.01.2017- 31.12.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 31.12.2018)
	72 640,38	841 269,87



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

<i>WSKAŹNIK CASH FLOW = zysk brutto + amortyzacja</i>	ROK 2017 (od 01.01.2017-30.09.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 30.09.2018)
	281 615,48	1 035 868,74

4. Rentowność kapitału własnego ROE - informuje jaką kwotę wyniku finansowego uzyskuje się z jednostki zaangażowanego kapitału. Wartość wskaźnika znacząco rośnie, co wskazuje, że korzystniejsza jest sytuacja przedsiębiorstwa.

<i>ROE - RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO = wynik finansowy netto / kapitał własny</i>	ROK 2017 (od 01.01.2017-31.12.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 31.12.2018)
	4,9%	17,4%

5. Rentowność aktywów ROA - informuje, jaką kwotę wyniku finansowego netto generuje jedna złotówka zaangażowanych w działalność jednostki całości aktywów. Im wyższy wskaźnik, tym lepsza jest kondycja finansowa spółki.

<i>ROA - RENTOWNOŚĆ AKTYWÓW = wynik finansowy netto / suma aktywów</i>	ROK 2017 (od 01.01.2017-31.12.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 31.12.2018)
	3,8%	6,7%



6. Wartość księgowa na jedną akcję (P/BV)

<i>P/BV - wartość księgowa na jedną akcję</i>	ROK 2017 (od 01.01.2017-31.12.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 31.12.2018)*
		0,089

* bez uwzględnienia nowej emisji

7. Wskaźnik cena/zysk (P/E/)

<i>P/E - wskaźnik cena/zysk</i>	ROK 2017 (od 01.01.2017-31.12.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 31.12.2018)
		0,004

Powyższe wskaźniki finansowe pokazują, że Spółka G-ENERGY S.A. jest w bardzo dobrej kondycji finansowej. Budowana od kilkunastu miesięcy marka przez osoby zarządzające Spółką, jak i wszystkich pracowników przynosi zadawalające wyniki finansowe. Dzięki temu G-Energy S.A. zdobywa wysoką i stabilną pozycję w konkurencyjnym i zmiennym otoczeniu rynkowym.

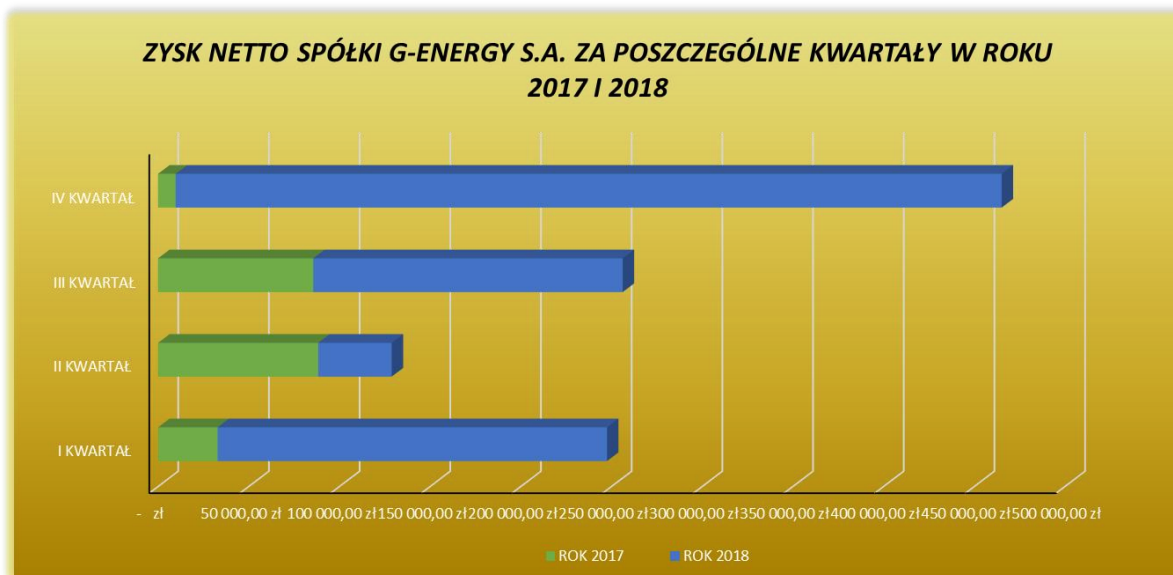
13. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka za rok 2018 osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **6 215 426,35 zł** oraz wypracowała zysk netto w wysokości **881 219,82 zł**.

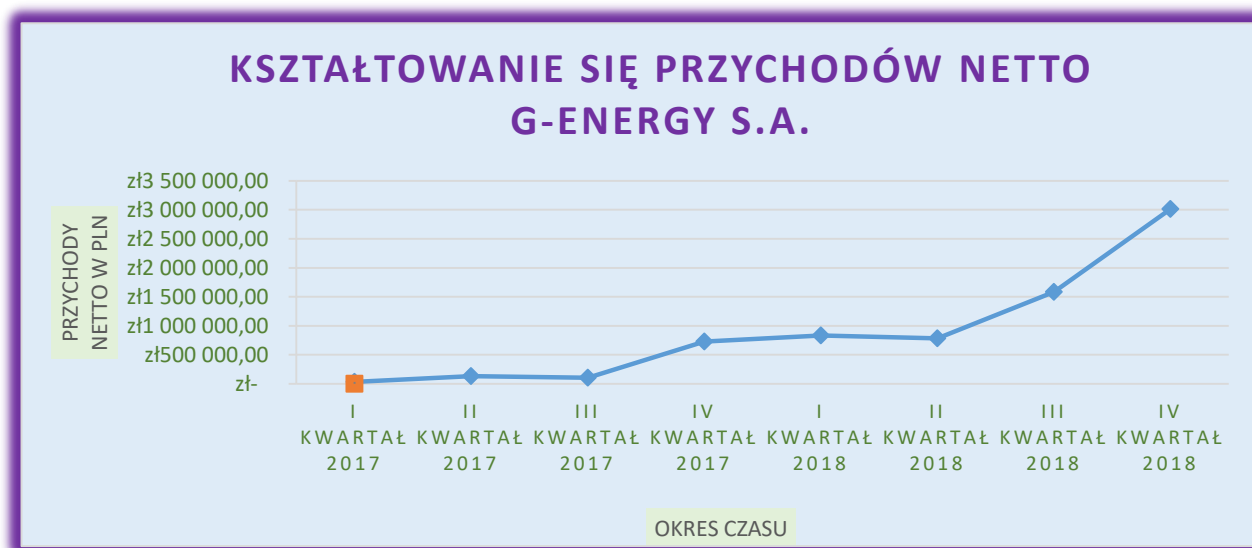
Rosnące przychody oraz osiągnięcie narastająco za wszystkie kwartały 2018 roku i kontynuowanie zysku w I kwartale 2019 roku pokazuje, że uruchomienie działalności w branży usług w sektorze gazowym było trafną i bezpieczną dla akcjonariuszy decyzją. Spółka informowała także, że bez opóźnień przebiega realizacja ważnego projektu „Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN 200/150 relacji Lewin Brzeski – Paczków na odcinku Hanuszów – Otmuchów”. Emitent rozpoczął się finalny etap prac projektowych, a zaawansowanie wykonania zadania Spółka ocenia na ok 98%. Należy zaznaczyć, że

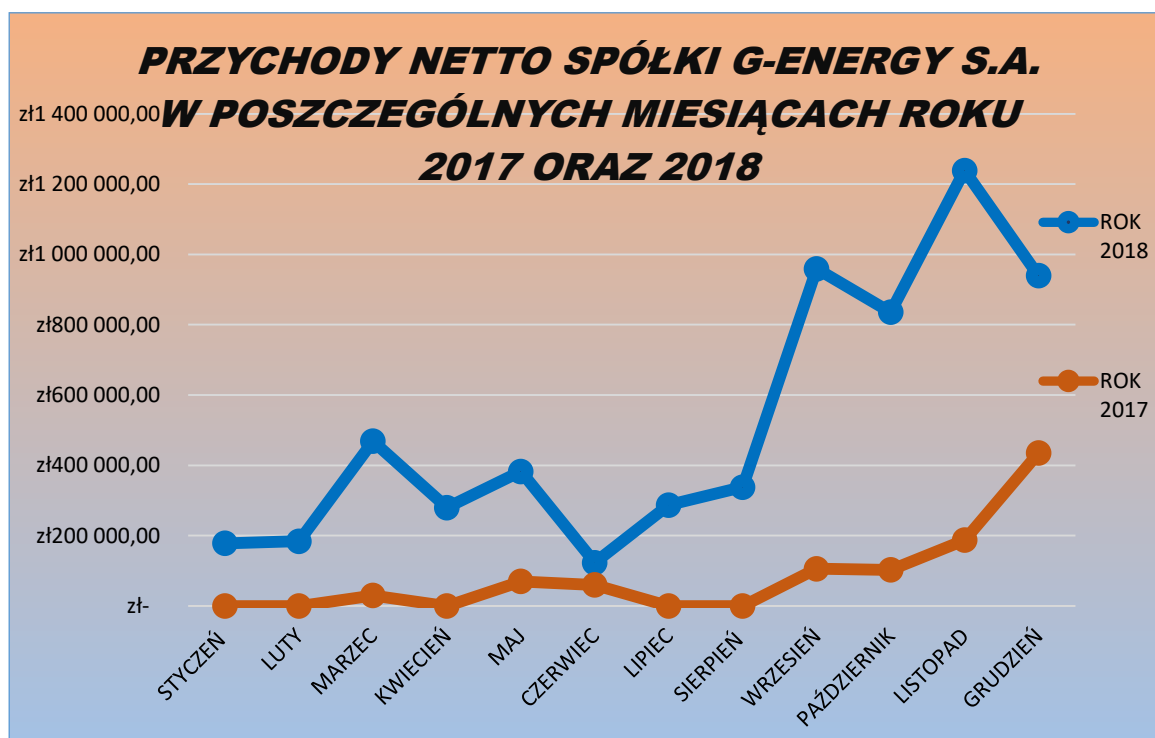


dotychczasowe wykonane prace ze wspomnianego projektu znajdują się w zaledwie 25% w raportowanych przychodach i w zysku Spółki.



Po dokonanej analizie finansowej i prawnej Spółka kontynuuje proces zaangażowania w poszerzenie działalności w procesie dywersyfikacji przychodów Spółki, z uwzględnieniem bieżących potrzeb kapitałowych oraz planach rozwoju. Spółka na dzień przygotowania raportu podpisała Umowy o wartości ponad 120 mln. Złotych oraz oczekuje na podpisane kolejnych Umów. 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. Zarząd spółki konserwatywnie podchodzi do możliwości zwiększenia zadłużenia ale w pełni akceptuje jego zwiększanie w sytuacji powiększania portfela zamówień.





DYNAMIKA SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH MIESIĄCACH ROKU 2018

OKRES	WARTOŚĆ
STYCZEŃ 2018	178 495,40 zł
LUTY 2018	184 230,40 zł
<i>DYNAMIKA STYCZEŃ -> LUTY</i>	<i>103,2</i>
MARZEC 2018	468 792,56 zł
<i>DYNAMIKA LUTY -> MARZEC</i>	<i>254,5</i>
KWIECIEŃ 2018	279 693,48 zł
<i>DYNAMIKA MARZEC -> KWIECIEŃ</i>	<i>59,7</i>
MAJ 2018	382 488,45 zł
<i>DYNAMIKA KWIECIEŃ -> MAJ</i>	<i>136,8</i>
CZERWIEC 2018	123 317,64 zł
<i>DYNAMIKA MAJ -> CZERWIEC</i>	<i>32,2</i>
LIPIEC 2018	287 010,50 zł
<i>DYNAMIKA CZERWIEC -> LIPIEC</i>	<i>232,7</i>
SIERPIEŃ 2018	338 286,90 zł
<i>DYNAMIKA LIPIEC -> SIERPIEŃ</i>	<i>117,9</i>



WRZESIEŃ 2018	959 136,67 zł
<i>DYNAMIKA SIERPIEŃ -> WRZESIEŃ</i>	<i>283,5</i>
PAŹDZIERNIK 2018	835 500,10 zł
<i>DYNAMIKA WRZESIEŃ -> PAŹDZIERNIK</i>	<i>87,1</i>
LISTOPAD 2018	1 238 873,41 zł
<i>DYNAMIKA PAŹDZIERNIK -> LISTOPAD</i>	<i>148,3</i>
GRUDZIEŃ 2018	939 600,84 zł
<i>DYNAMIKA LISTOPAD -> GRUDZIEŃ</i>	<i>75,84</i>

**DYNAMIKA SPZEDAŻY W IV KWARTAŁACH 2018 ROKU W STOSUNKU DO
PORÓWNYWALNYCH OKRESÓW ROKU 2017**

I KWARTAŁ 2017	I KWARTAŁ 2018	DYNAMIKA
30 000,00 zł	831 518,36 zł	2771,7
II KWARTAŁ 2017	II KWARTAŁ 2018	DYNAMIKA
130 000,00 zł	785 499,57 zł	604,2
III KWARTAŁ 2017	III KWARTAŁ 2018	DYNAMIKA
105 665,00 zł	1 584 434,07 zł	1499,5
IV KWARTAŁ 2017	IV KWARTAŁ 2018	DYNAMIKA
725 447,81 zł	3 013 974,35 zł	415,5

14. Oferta Publiczna Akcji serii C

W ofercie publicznej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy zostały zaoferowane akcje zwykłe na okaziciela serii C. Akcje oferowane były na podstawie Memorandum Informacyjnego w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnił do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymagała zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Na podstawie Uchwały Nr 1033/2018 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 października 2018 r. w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki G-ENERGY S.A.



wprowadzono do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 5.945.632 (pięć milionów dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści dwa) akcje zwykłe na okaziciela spółki G-ENERGY S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Na podstawie § 7 ust. 1, 2 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz § 2 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił:

- 1) określić dzień 17 października 2018 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 5.945.632 (pięć milionów dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki G-ENERGY S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, pod warunkiem dokonania w dniu 17 października 2018 r. rejestracji tych akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczenia ich kodem "PLELKPE00014";
- 2) notować akcje, o których mowa w pkt 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "GENRG" i oznaczeniem "GNG".

15. Prace badawcze i rozwojowe

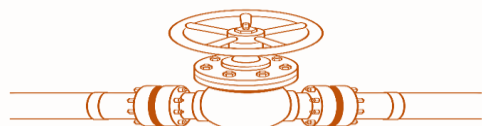
Spółka bezpośrednio nie prowadziła w raportowanym okresie takich badań.

16. Sytuacja kadrowa jednostki

Spółka G-Energy S.A. na dzień 31.12.2018 zatrudniała 31 pracowników.

KADRA PRACOWNICZA	LICZBA	%
PRACOWNICY FIZYCZNI	10	32
PRACOWNICY BIUROWI	3	10
INŻYNIEROWE, KIEROWNICY, PROJEKTANCI	18	58

Zarząd Spółki pracuje obecnie w dwuosobowym składzie. Kierunki działania Emitenta i ich realizację nadzoruje powołana przez Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza.



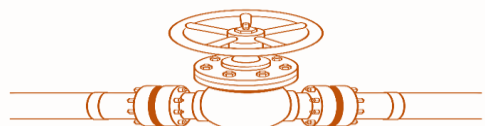
Spółka na przestrzeni roku 2018 współpracowała z zewnętrznymi ekspertami oraz zlecała zadania innym podmiotom poprzez wydzielenie tych zadań ze struktury organizacyjnej.

17. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

Spółka G Energy S.A. w roku 2018 korzystała z usług autoryzowanego doradcy (AD) w zakresie wymaganym w procesie upubliczniania emisji akcji serii C, który to proces nie został w raportowanym okresie ukończony. Wynagrodzenie AD wyniosło za rok 2018 wyniosło 5000 zł netto . W pozostałym zakresie Emitent nie korzystał z usług autoryzowanego doradcy.

18. Ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje, mające istotny wpływ na działalność Spółki G-Energy S.A., które nastąpiły w roku 2018 r.

- **6 marca 2018 roku** Zarząd poinformował, o otrzymaniu podpisanej Umowy o Współpracy z Grupą Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. W Umowie Emitent oraz Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. wyraziły wolę współpracy w celu wspólnego ubiegania się o pozyskanie wybranych zamówień w przemyśle chemicznym, rafineryjnym i paliwowym, energetycznym oraz innym uznanym za interesującym. Po wszczęciu postępowania o udzielenia zamówienia przemyśle chemicznym, rafineryjnym i paliwowym, energetycznym oraz innym uznanym za interesującym w odniesieniu do którego jedna ze Stron uzna za celowe wspólne ubieganie się o pozyskanie tego zamówienia, Strona ta powiadomi drugą Stronę o postępowaniu, przekazując posiadane dokumenty i informacje dotyczące tego postępowania i przedmiotu zamówienia albo powiadamiając o adresie internetowym pod którym można zapoznać się z tymi dokumentami i informacjami. W przypadku ubiegania się o zamówienie, Strony każdorazowo po uzgodnieniu powołają Lidera konsorcjum oraz jego skład. Podstawową ofertę Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. stanowi obsługa projektowa procesów inwestycyjnych w przemyśle chemicznym – od prac o charakterze studyjnym i koncepcyjnym, poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze, do usług w trakcie budowy i uruchamiania instalacji oraz kompletacji dostaw i kontraktowania usług. Grupa Azoty PKCh sp. z o.o. świadczy także usługi specjalistyczno-ratownicze oraz z zakresu automatyki przemysłowej. W Grupie Azoty Spółka jest odpowiedzialna za budowę platformy dla rozwoju technologicznego oraz wzrostu wartości Grupy Azoty, w szczególności obsługę procesów inwestycyjnych, projektowanie, realizację Inwestycji, kompletację dostaw i kontraktowanie usług. Strony zobowiązały się do zachowania wzajemnej lojalności i powstrzymywania się od działań, które mogłyby utrudniać osiągnięcie celu niniejszej Umowy. Umowa o współpracy została



zawarta na okres 5 lat.

- **6 kwietnia 2018 roku** Zarząd G-Energy S.A. poinformował, iż Spółka została zawiadomiona o rozstrzygnięciu postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: Wykonywanie przyłączy gazu o poborze gazu do 10 Nm³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE na podstawie umowy o charakterze ramowym na okres od 01.04.2018 r. do 31.03.2019 r. na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu. Zamawiający - Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu- zawiadomił Emitenta o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta GENERGY została wybrana jako najkorzystniejsza. 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. 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.
- **9 kwietnia 2018 roku** GENERGY została zawiadomiona o rozstrzygnięciu postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla postępowania nr 2017/W500/WNP-004582, o nazwie: Wykonywanie przyłączy gazowych w trybie uproszczonym wraz z dokumentacją projektową. Wykonywanie przyłączy gazowych, gazociągów, odcinków gazociągu wraz z przyłączami w okresie od 01.04.2018 r. do 31.03.2019 r. na terenie działania OZG we Wrocławiu., organizowanego przez Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział we Wrocławiu. Zamawiający - Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu- przesłał Emitentowi informację o rozstrzygnięciu postępowania wraz z tabelami obejmującymi ceny jednostkowe. 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. Szacunkowa wartość Umowy Ramowej to 4.757.000 zł. Obecnie Spółka oczekuje na podpisanie Umowy ze strony Zamawiającego.
- **8 maja 2018 roku** Zarząd otrzymał podpisaną Umowę. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące GENERGY z tytułu realizacji Zleceń wchodzących w zakres Przedmiotu Umowy nie może przekroczyć 4.130.000,00 (słownie: cztery miliony sto trzydzieści tysięcy 00/100 złotych). Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury.
- **11 maja 2018 roku** Zarząd Emitenta opublikował raport kwartalny za I kwartał 2018 roku.



- **31 maja 2018 roku** Zarząd G-Energy S.A. poinformował raportem bieżącym EBI 7/2018, iż w dniu 30 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu Spółki na wspólną 3-letnią kadencję, która upływa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pełny rok obrotowy 2020 pełnienia funkcji. Spółka poinformowała, że dotychczasowe mandaty członków Zarządu wykonywane w ramach obecnej kadencji wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. 2018 rok.

Zarząd Spółki został powołany na nową kadencję w niezmienionym składzie:

Grzegorz Cetera	Prezes Zarządu
Tomasz Bujak	Wiceprezes Zarządu

- **1 czerwca 2018 roku** GENERGY otrzymał podpisane dwie Umowy, pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu, a Emitentem, o czym Emitent informował raportem bieżącym ESPI 6/2018.

Umowy Ramowe dla zadań : Wykonywanie kompleksowej realizacji przyłączy gazowych/realizacji robót budowlanych związanych z wykonaniem przyłączy gazu o poborze gazu do 10 m³/h od istniejących gazociągów do nieruchomości położonych na Obszarze Gazowni w Kluczborku i Krapkowicach., organizowanego przez Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. zostały zawarte po przeprowadzeniu postępowania, w którym oferty GENERGY zostały wybrane jako najkorzystniejsze.

Umowy zostały zawarte na okres 24 (słownie: dwudziestu czterech) miesięcy 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 w Umów Ramowych to 1.000.000 zł netto gazownia Krapkowice i 980.000 zł netto gazownia Kluczbork.

- **2 czerwca 2018 roku** raportem bieżącym ESPI 7/2018 Zarząd poinformował, o otrzymaniu podpisanej Umowy pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu, a Emitentem, o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 3/2018.

Umowa: Wykonywanie przyłączy gazowych w trybie uproszczonym wraz z dokumentacją projektową. Wykonywanie przyłączy gazowych, gazociągów, odcinków gazociągu wraz z przyłączami w okresie od 13.04.2018 r. do 31.03.2019 r. na terenie działania OZG we Wrocławiu., organizowanego przez Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział we Wrocławiu, została zawarta po przeprowadzeniu postępowania, w którym oferta GENERGY została wybrana jako najkorzystniejsza.

Umowa została zawarta na okres 12 (słownie: dwunastu) miesięcy, z tym zastrzeżeniem, że we wskazanym terminie Zamawiający ma prawo do udzielania Zleceń, a Wykonawca jest zobowiązany do ich przyjęcia, natomiast Strony uzgodniły, 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 12 miesięcy od dnia podpisania umów.

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. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące GENERGY z tytułu realizacji Zleceń wchodzących w zakres Przedmiotu Umowy nie może przekroczyć 4.757.962,58 (słownie: cztery miliony siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote i 58 groszy). Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury.

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

W raporcie Emitent poinformował, iż otrzymał już pierwsze zlecenia z ww. Umowy na kwotę ok 100 000 zł, a także, że wartość otrzymanych zleceń z Umowy: „Wykonywanie przyłączy gazu o poborze gazu do 10 Nm³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE na podstawie umowy o charakterze ramowym na okres od 01.04.2018 r. do 31.03.2019 r. na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu”, o której podpisaniu Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI 4/2018 z dnia 8 maja 2018 roku wyniosła na dzień 30 maja 2018 roku 3 762 940,00 (słownie: trzy miliony siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset czterdzieści złotych).

- **28 czerwca 2018 roku** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (ZWZA), które odbyło się w dniu 28 czerwca 2018 roku, rozpatrzyło wszystkie punkty porządku obrad. Podczas obrad walnego zgromadzenia nie zgłoszono sprzeciwów do podjętych uchwał. Emitent raportem bieżącym EBI 7/2018 z dnia 28 czerwca 2018 r przekazał treść podjętych uchwał przez ZWZA Spółki.
- **28 czerwca 2018 roku** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2018 r. powołało wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na nową wspólną 3 letnią kadencję, która upłynie najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pełny rok obrotowy 2020. Spółka informuje, że dotychczasowe mandaty członków Rady Nadzorczej wykonywane w ramach obecnej kadencji wygasły z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej, tj. za 2017 rok. Rada Nadzorcza Spółki została powołana na nową kadencję w niezmienionym składzie: Jacek Janiszewski, Jacek Piechota, Andrzej W. Jasiński, Marek Zajczyk, Grzegorz Kuligowski. Życiorysy zawodowe nowo powołanych Członków Rady Nadzorczej znajdują się na stronie internetowej spółki <http://genergy.pl/o-firmie/wladze-spolki/>
- **4 lipca 2018 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 17/2018, o przekroczeniu progu 10% i 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. W dniu raportu Emitent otrzymał od Pana Grzegorza Cetera zawiadomienie w trybie Art.



69 ust.1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych iż w wyniku rozliczenia transakcji dokonanej w dniu 03 lipca 2018 roku Akcjonariusz pan Grzegorz Cetera powiadomił GENERGY o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki do poziomu powyżej 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

- **6 lipca 2018 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 17/2018, o przekroczeniu progu 20% i 25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

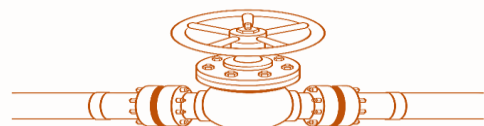
W dniu raportu Emitent otrzymał od Pana Grzegorza Cetera zawiadomienie w trybie Art. 69 ust.1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych iż w wyniku rozliczenia transakcji dokonanej w dniu 03 lipca 2018 roku Akcjonariusz pan Grzegorz Cetera powiadomił GENERGY o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki do poziomu powyżej 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

- **18 września 2018 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 17/2018, o podpisaniu Umowy pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu, a Emitentem.

Emitent zobowiązał się do wykonania Projektu wraz z uzyskaniem ostatecznej decyzji pozwolenia na budowę, jeżeli jest wymagana lub zaświadczenia właściwego organu administracji o braku podstaw do wniesienia sprzeciwu od zgłoszenia przez Wykonawcę zamiaru rozpoczęcia robót niewymagających pozwolenia na budowę, w terminie do dnia 30.04.2019 r. a ostatecznego wykonania Przedmiotu Umowy w terminie do dnia 30.09.2019 r. W przypadku wystąpienia, potwierdzonych przez Zamawiającego, okoliczności związanych z warunkami atmosferycznymi, których wystąpienie uniemożliwiło Wykonawcy prowadzenie robót budowlanych, dopuszczalne będzie zawarcie, na wniosek Wykonawcy, aneksu zmieniającego termin wykonania Przedmiotu Umowy.

Spółka za realizację Przedmiotu Umowy otrzyma łączne wynagrodzenie w wysokości 568 000,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy 00/100 złotych). Wynagrodzenie jest ustalone ryczałtowo i obejmuje całość prac i wszelkich kosztów związanych z wykonaniem Umowy.

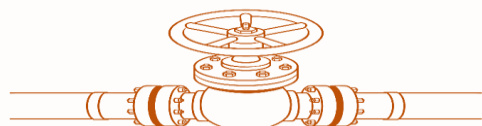
Także w tym dniu Emitent otrzymał dwie inne podpisane Umowy, których łączna wartość wynosi 300 000 zł netto, dotyczące zadań : Głogówek ul. Powstańców, Przebudowa/budowa sieci gazowej niskiego ciśnienia DN 160/63 PE (o dł. ok. 140/35 m b.) – wraz z 4 przyłączami gazu niskiego ciśnienia DN 63 PE (od. dł. ok. 75 m b.) wraz z opracowaniem dokumentacji projektowej o wartości 130 000,00 zł oraz Opole ul. Torowa ,Budowa sieci gazowej średniego ciśnienia DN 63 PE wraz z siedmioma przyłączami gazu średniego ciśnienia DN 32 PE – wraz z opracowaniem dokumentacji projektowej o wartości 170 000,00 zł netto. Do powyższych cen zostanie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury.



- **1, 13 i 29 października 2018 roku** Zarząd poinformował raportami bieżącymi ESPI 19/2018, 20/2018 oraz 24/2018 o wybraniu ofert Emitenta jako najkorzystniejszych. Przetargi dotyczyły:
 - ❖ Opracowania dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w zakresie budowy nowej stacji pomiarowej gazu wysokiego ciśnienia $Q=6300$ m³/h w miejsc. Dębe, gm. Serock. Zamawiający - Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Rembelszczyźnie - zawiadomił Emitenta o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta GENERGY została wybrana jako najkorzystniejsza. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 935 000 PLN netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Ceba brutto to 1 150 050 PLN 00 gr.
 - ❖ Wykonania robót budowlanych dla zadania "Wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy SRP I i II st. Grodków Warszawska". Termin realizacji Zamówienia – 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy.
 - ❖ Kompleksowego wykonywania prac związanych z realizacją umów przyłączeniowych (budowa przyłączy gazowych średniego i niskiego ciśnienia gazu w zakresie średnic od dn 25 do dn 63 i przepustowości do 10 nm³/h) na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie, Obszar I - Obszar Gazowni w Tuchowie.

- **27 października 2018 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 23/2018, że w nawiązaniu do uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia G-ENERGY z dnia 28 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru, przekazanej do publicznej wiadomości w ramach załącznika do raportu bieżącego EBI nr 13/2018 - przekazuje do publicznej wiadomości, iż w dniu dzisiejszym tj. 27.10.2018 r. zawarł z Starhedge S.A. z siedzibą w Warszawie (Akcjonariusz) Umowę objęcia akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (Umowa).
W ramach Umowy Spółka zaoferowała Akcjonariuszowi objęcie 50.004.368 (pięćdziesiąt milionów cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E (Akcje) w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5.500.480,48 zł (pięć milionów pięćset tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych 48 groszy) tj. po cenie emisyjnej 0,11 zł za każdą akcją serii E. Zgodnie z Umową Akcjonariusz przyjął w całości ofertę Spółki i zaakceptował warunki oferty objęcia akcji serii E, oraz potwierdził zapoznanie się z dokumentem o jakim mowa w § 15c ust 1 pkt. 1-3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (część ogólna, według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018 r.) Giełdy Papiery Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) obejmując tym samym 50.004.368 (pięćdziesiąt milionów cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt osiem) Akcji. Należność wynikająca z tytułu Umowy objęcia akcji została w całości opłacona.

- **29 października 2018 roku** Zarząd poinformował, że w nawiązaniu do raportów bieżących: ESPI nr 23/2018 z 27 października 2018 r., EBI nr 13/2018 z 29 czerwca 2018 r., oraz EBI nr 12/2018 z 9 czerwca 2018 r., Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent”) podaje do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakończonej subskrypcji 50.004.368 (pięćdziesiąt milionów cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt osiem)



akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złoty każda („Akcje Serii E”).

Akcje Serii E zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”). Emisja Akcji Serii E doszła do skutku w związku z zawarciem umowy objęcia dotyczących wszystkich Akcji Serii E. Warunkiem dojścia do skutku Emisji było objęcie co najmniej 1000 akcji serii E. Subskrypcja Akcji Serii E została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej, związanej z tym zmiany Statutu Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji nowych emisji serii E oraz wprowadzenia ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- **29 października 2018 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 25/2018, że nabył papier wartościowy w formie weksła własnego („Weksel”) o wartości wynoszącej 4.527.000,00 PLN (słownie: cztery miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych). GENERGY nabyła wyemitowany przez Trasanta „Weksel” za kwotę wynoszącą 4.500.000,00 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych 00/100), która to kwota w całości została opłacona. „Weksel Inwestycyjny” zawierający klauzulę bez protestu posiada bezwarunkowe zobowiązanie się wystawcy Weksla do zapłacenia sumy 4.527.000,00 PLN (słownie: cztery miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych). Emitent zobowiązał się bez żadnych warunków lub zastrzeżeń wykupić „Weksel” w dniu jego okazania do wykupu, nie wcześniej jednak niż przed upływem terminu płatności weksla tj. 15 listopada 2018 roku. W przypadku opóźnienia Trasanta w wykupie „Weksla” Emitentowi przysługują odsetki za opóźnienie w wysokości ustawowej liczone za każdy dzień opóźnienia.
- **29 października 2018 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 26/2018, iż w dniu dzisiejszym tj. 29.10.2018 r. otrzymał zawiadomienie o podpisaniu Umowy dotyczącej zadania Wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy SRP I i II st. Grodków Warszawska, numer postępowania NP/2018/09/0663/SWI pomiędzy Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Świerklanach, a Emitentem, o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 20/2018 z dnia 13 października 2018 roku. Przedmiotem zamówienia jest: Wykonanie robót budowlanych dla zadania ”Wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy SRP I i II st. Grodków Warszawska”. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 1 450 000 PLN netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Cena brutto wyniesie 1 783 500 PLN 00 gr. Termin realizacji Zamówienia – 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Obecnie Spółka rozpoczęła realizację kontraktu i planuje zakończenie w terminie krótszym niż termin wskazany przez Zamawiającego.
- **8 listopada 2018 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 27/2018, o zawarciu Aneksu do Umowy oraz kolejnych Umów z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o.



z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu, a także informacja o wybraniu najkorzystniejszej oferty (śląskie).

Na mocy Aneksu strony zgodziły się na zwiększenie maksymalnej łącznej wartości zleceń do kwoty 5.161.754,40 (słownie: pięć milionów sto sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery złote 40/100) PLN z kwoty 4.130.000,00 (słownie: cztery miliony sto trzydzieści tysięcy 00/100 złotych) tj. o 1.031.754,40 (słownie: jeden milion trzydzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery złote 40/100). Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Pozostałe zapisy Umowy pozostają bez zmian.

Jednocześnie Emitent poinformował o podpisaniu 5 Umów (5 Pakietów) do Zadania: 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 we Wrocławiu w podziale na obszary (11 pakietów) na łączną kwotę 640.075,00 PLN (sześćset czterdzieści tysięcy siedemdziesiąt pięć złotych 00/100). Do powyższych cen zostanie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Dla pozostałych 5 pakietów przetarg został unieważniony, w jednym Emitent nie złożył oferty).

19. Istotne zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu roku 2018 r.

- **15 stycznia 2019 roku** Emitent raportem bieżącym ESPI nr 2/2019 poinformował o otrzymaniu podpisanej Umowy pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu, a Emitentem, o spodziewanym podpisaniu której informował raportem bieżącym ESPI 36/2018.

Umowa: Wykonywanie przyłączy gazu średniego, niskiego podwyższonego i niskiego ciśnienia o poborze gazu do 10 m³/h od istniejących gazociągów na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu Numer referencyjny: 2018/W500/WP-001056 na podstawie umowy o charakterze ramowym na obszarach działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu, została zawarta po przeprowadzeniu postępowania, w którym oferta GENERGY została wybrana jako najkorzystniejsza. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowa realizacja przyłącza gazowego do 10 m³/h tj: opracowanie projektu budowlanego _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 oraz 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._, montaż szafki gazowej lub dostawa i montaż szafki gazowej oraz obsługa geodezyjna budowy obejmująca obszar _ Przedmiot Umowy_ Część nr: 1, dla obszaru miasta Wrocław, gminy Wisznia Mała powiatu wrocławskiego _z wyłączeniem gminy Sobótka_ oraz powiatu średzkiego. Maksymalna wartość Zamówienia to 25 790 598.00 PLN netto. Część nr: 6, dla obszaru powiatów: strzelińskiego, oławskiego. Maksymalna wartość Zamówienia to 4 334 626.00 PLN netto.



Wynagrodzenia wyrażone są w kwocie netto i zostaną powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania danego Zlecenia. Wynagrodzenie za realizację danego Zlecenia płatne będzie w dwóch częściach. Pierwsza część wynagrodzenia w wysokości 70 % wynagrodzenia należnego za wykonanie Zlecenia płatna będzie po dokonaniu przez Zamawiającego odbioru technicznego Zleceni., Druga część wynagrodzenia w wysokości 30 % wynagrodzenia należnego za wykonanie Zlecenia płatna będzie po dokonaniu przez Zamawiającego odbioru końcowego Zlecenia.

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. Umowa została zawarta na okres 24 _słownie: dwadzieścia cztery_ miesięcy, z tym zastrzeżeniem, że we wskazanym terminie Zamawiający ma prawo do udzielania Zleceń, a Wykonawca jest zobowiązany do ich przyjęcia, natomiast Strony uzgodniły, 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 24 miesiące od dnia podpisania umów.

- **16 stycznia 2019 roku** Emitent raportem bieżącym ESPI nr 3/2019 poinformował o otrzymaniu podpisanej Umowy pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu, a Emitentem , o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 37/2018.

Umowa: Wykonywanie przyłączy gazowych, gazociągów, odcinków gazociągów wraz z przyłączami na terenie działania Oddziału Zakład Gazowniczy we Wrocławiu. Podkategoria: Budowa gazociągów średniego ciśnienia, numer referencyjny: 2018/W500/WP-001035, na podstawie umowy o charakterze ramowym na obszarach działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu („sieci”).

Przedmiotem zamówienia jest: 1. Sukcesywne wykonywanie przyłączy gazowych w trybie art. 29a Prawa budowlanego, gdzie Wykonawca jest zobowiązany do wykonania przyłącza o poborze powyżej 10 m³/h wraz z dokumentacją projektową, 2. Wykonywanie przyłączy gazowych na podstawie dokumentacji projektowej dostarczonej przez Zamawiającego, 3. Wykonywanie gazociągów, odcinków gazociągu wraz z przyłączami, na podstawie dokumentacji projektowej dostarczonej przez Zamawiającego, 4. Wykonanie prac towarzyszących budowie, o której mowa w pkt. od 1) do 3) koniecznych dla kompleksowej jakościowo i w pełnym zakresie realizacji przedmiotu zlecenia, obejmującego obszar (Przedmiot Umowy) powiatu wrocławskiego i miasta Wrocław (z wyłączeniem miejscowości Sobótka, Strzegomiany).

Maksymalna wartość Zamówienia to 47 000 000.00 PLN.

Wynagrodzenie wyrażone jest w kwocie netto i zostanie powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania danego Zlecenia.

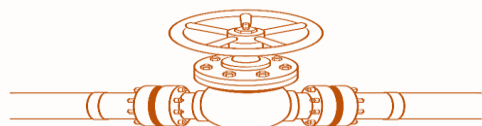
Rozliczenie za wykonane Zlecenia nastąpi na podstawie prawidłowo wystawionych faktur częściowych (nie więcej niż trzech w miesiącu), obejmujących łącznie nie więcej niż 90 % wynagrodzenia określonego w pojedynczym Zleceniu (Faktury częściowe) oraz prawidłowo wystawionej faktury końcowej (Faktura końcowa).

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. Umowa została zawarta na okres 24 (słownie: dwadzieścia cztery) miesięcy, z tym zastrzeżeniem, że we wskazanym terminie Zamawiający ma prawo do udzielania Zleceń, a Wykonawca jest zobowiązany do ich przyjęcia, natomiast Strony uzgodniły, 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 24 miesiące od dnia podpisania umów.

- **22 stycznia 2019 roku** Zarząd poinformował, iż otrzymał Postanowienie Sądu wraz z zaświadczeniem o wpisie z dnia 03 stycznia 2019 roku, przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższania kapitału zakładowego Spółki do kwoty 9 700 000 zł.
Podwyższenie nastąpiło w wyniku rejestracji emisji akcji serii E w liczbie 50 004 368, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Liczba akcji wszystkich emisji wynosi obecnie 97000000.
O planowanym podwyższeniu kapitału zakładowego Emitent informował raportami bieżącymi ESPI 23/2018 oraz EBI nr 13/2018 i nr 19/2018;
- **29 stycznia 2019 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 5/2019 o otrzymaniu w dniu poprzednim w godzinach wieczornych do Spółki wpłynęła informacja o zwiększeniu zaangażowania przez akcjonariusza STARHEDGE S.A. z siedzibą w Warszawie i objęciu kontroli nad Emitentem.
- **2 lutego 2019 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 7/2019 o tym, że w dniu poprzednim Spółka została zawiadomiona o rozstrzygnięciu postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu otwartego o udzielenie zamówienia dla zadania: PSGKR.ZZSP.902.94.18 - Opracowanie dokumentacji budowlano -wykonawczej oraz przebudowa stacji redukcyjno-pomiarowej I stopnia Q=3150 Nm³/h II stopnia Q=1600 Nm³/h w m. Jaroszewiec ul. Leśna, gm. Klucze, powiat olkuski. Podkategoria: Remonty i modernizacje stacji gazowych podwyższonego średniego ciśnienia.
- **2 lutego 2019 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 8/2019 o tym, że w dniu 01.02.2019 r. otrzymał podpisaną Umowę pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy w Warszawie, a Emitentem, o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 32/2018 w dniu 20 listopada 2018 roku. Umowa: Rozbiórka i budowa stacji gazowej redukcyjno – pomiarowej wysokiego ciśnienia o przepustowości 6000 m³/h „Radzymin” w m. Radzymin ul. Kolonia Pod Lasem, działka ew. nr 24/2, powiat wołomiński. Przedmiotem inwestycji jest rozbiórka a następnie budowa stacji gazowej redukcyjno – pomiarowej wysokiego ciśnienia o przepustowości Q = 6000 m³/h zlokalizowanej w miejscowości Radzymin zgodnie z załączoną dokumentacją projektową oraz pozwoleniem na budowę nr 875/2017 z dnia 06.09.2017 (Załącznik nr 2). Rozbiórką nie jest objęty



kontener technologii układu redukcji i kotłowni oraz układ technologiczny wraz z instalacją podgrzewu technologicznego stacji. Na czas prac należy zapewnić zasilenie odbiorców z wykorzystaniem instalacji i stacji tymczasowej będącej własnością Wykonawcy. W zakresie realizacji prac hermetycznych: - po stronie układów średniego ciśnienia prace będą wykonane przez służby PSG. Uzgodnienie prac, dostawa materiałów i wykonanie robót ziemnych leży po stronie Wykonawcy, - prace hermetyczne po stronie układów wysokiego ciśnienia Wykonawca wykona własnymi siłami bądź zleci w całości wyspecjalizowanej firmie. W zakresie demontowanych elementów stacji Wykonawca będzie prowadził selekcję od-padów oraz dokona ich utylizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie, oraz przekaze Zamawiającemu dokumenty poświadczające utylizację przez podmiot. W zakresie rozbiórki i utylizacji elementów instalacji nawaniania po stronie PSG pozostaje wyłącznie opróżnienie zbiornika THT.

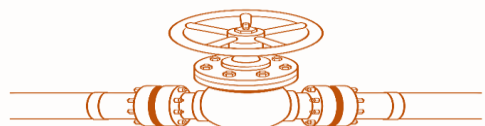
Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 1 190 000,00 (jeden milion sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) PLN netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Ceba brutto to 1 463 700,00 PLN (jeden milion czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset złotych). Wynagrodzenie wyrażone jest w kwocie netto i zostanie powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania danego Zlecenia. Zamawiający określił termin wykonania zamówienia: do 30-06-2019, dopuszczalne będzie zawarcie, na wniosek Emitenta, aneksu zmieniającego termin wykonania Przedmiotu Umowy.

- **6 lutego 2019 roku** Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 9/2019 o tym, że otrzymał podpisaną Umowę pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie, a Emitentem, o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 7/2019 w dniu 2 lutego 2019 roku.

Umowa: Opracowanie dokumentacji budowlano -wykonawczej oraz przebudowa stacji redukcyjno-pomiarowej I stopnia $Q=3150 \text{ Nm}^3/\text{h}$ II stopnia $Q=1600 \text{ Nm}^3/\text{h}$ w m. Jaroszewiec ul. Leśna, gm. Klucze, powiat olkuski.

Przedmiotem inwestycji jest opracowanie dokumentacji budowlano -wykonawczej oraz przebudowa stacji redukcyjno-pomiarowej I. Opracowanie dokumentacji budowlano -wykonawczej oraz przebudowa stacji redukcyjno-pomiarowej I stopnia (wysokiego ciśnienia) $Q=3150 \text{ Nm}^3/\text{h}$ w m. Jaroszewiec ul. Leśna, dz. nr 38 gm. Klucze, powiat olkuski. II. Opracowanie dokumentacji budowlano -wykonawczej oraz przebudowa stacji redukcyjno-pomiarowej II (średniego ciśnienia) stopnia $Q=1600 \text{ Nm}^3/\text{h}$ w m. Jaroszewiec ul. Leśna, dz. nr 38 gm. Klucze, powiat olkuski. III. Uzyskanie wypisów i wyrysów z map ewidencyjnych gruntów, uzyskanie wszystkich niezbędnych umów/zgód, wykonanie mapy sytuacyjno - wysokościowej do celów projektowych, wykonanie projektów budowlano - wykonawczych. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 2.170 .000,00 (dwa miliony sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) PLN netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Ceba brutto to 2.669.100 PLN (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto złotych). Zamawiający określił termin wykonania: do 31-12-2020.

- **1. Kw. 2109** W wyniku wyboru najkorzystniejszej oferty w przetargach rozstrzygniętych w raportowanym kwartale Zarząd Emitenta podpisał kilka umów, które ze względu na jednostkową wartość w ocenie Emitenta nie podlegały przekazaniu do publicznej



wiadomości w trybie raportu bieżącego, są to w szczególności Umowy:

- ❖ Wykonanie przebudowy stacji gazowej/Stanowice/Wyzwolenia/ Qn=1600m³n/h zgodnie z warunkami technicznymi PSGZA.ZMSM.783.147.18/S o wartości 480.000 złotych netto.
- ❖ Wykonania dokumentacji projektowej i realizacja robót budowlanych w Sosnowcu ul. dobrzańskiego, wiejska o wartości 105 000 zł netto.
- ❖ Wykonania przebudowy stacji gazowej/SRPII/Gliwice/Bema/Qn=630m³n/h o wartości 330 000,00 zł netto.

Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania danego Zlecenia. Termin wykonania poszczególnych zadań upływa w drugim półroczu 2019 roku.

- **18-19 marca 2019 roku** w Toruniu odbył się coroczny kongres gospodarczy Welcomy Forum 2019 pod hasłem przewodnim „Niepodległa – nowe wyzwania”, który zgromadził setki gości z kraju i zagranicy. Wśród partnerów imprezy była spółka G-Energy SA, która była również reprezentowana przez osoby z zarządu i rady nadzorczej podczas kilku paneli dyskusyjnych.

Podczas XXVI Welcomy w Toruniu G-Energy jako Partner Forum była organizatorem Panelu „Nowe projekty energetyczne szansą na rozwój społeczności lokalnych”.

- **1 kwietnia 2019 roku** Spółka poinformowała raportem 14/2019, iż otrzymała podpisaną Umowę pomiędzy G.EN. GAZ ENERGIA Sp. z o. o., z siedzibą w Tarnowo Podgórnem, a Emitentem, Umowa dotyczy zadania: Wykonywanie przyłączy poinwestycyjnych gazu średniego ciśnienia z PE na Oddziale Twardogóra, gmina Czernica oraz Jelcz - Laskowice.

Przedmiotem inwestycji jest: I. Wykonywanie dokumentacji projektowej. II. Budowa przyłączy gazu średniego ciśnienia z rur PE od czynnej sieci gazowej Zamawiającego do nieruchomości Klientów, punktu gazowego redukcyjnego lub red. – pom., zespołu gazowego lub stacji gazowej, na terenie obszaru działania Zamawiającego, zwanego Obszarem Twardogóra, obejmującego teren gmin: Czernica oraz Jelcz -Laskowice. III. Wykonanie fundamentów pod punkt gazowy red – pom, zespół gazowy lub stacje gazowe, zgodnie z warunkami technicznymi oraz projektem budowlanym. IV. Wykonanie posadowienia układów zaporowo – upustowych stacji gazowych, jeśli występują, wraz ze stalowymi przewodami wejściowymi oraz wyjściowymi łączącymi układy ze stacją. V. Przeprowadzenie wymaganych prób oraz pomiarów.

Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone w oparciu o stawki jednostkowe zawarte w Umowie, przy czym przy czym spodziewana wartość to ok 2.000.000 zł netto. Umowa została zawarta na okres od 01.04.2019 – 30.03.2020 roku, przy czym każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem 30 dniowego terminu.

- **13 kwietnia 2019 roku** Spółka poinformowała raportem 18/2019, iż Emitent podpisał Umowę z BWP sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, która dotyczy wykonania zadania pod nazwą: „Umowa Ramowa na projektowanie i realizację robót budowlanych gazociągów wraz z przyłączami gazowymi w polskiej spółce gazownictwa sp. z o. o.



oddział zakład gazowniczy w Zabrze – obszar nr 29, 30 i 33. znak postępowania: 2018/w100/wnp-014169 i obejmuje obszary działania: a) projekt/budowa gazociągów i przyłączy gazu na terenie działania Gazowni w Sosnowcu obszar nr 33, b) projekt/budowa gazociągów i przyłączy gazu na terenie działania Gazowni w Jaworznie w obejmujące miasto Jaworzno, miasto Imielin obszar nr 29, c) projekt/budowa gazociągów i przyłączy gazu na terenie działania Gazowni w Jaworznie obejmujące miasto Mysłowice obszar nr 30.

Przedmiotem inwestycji jest wykonanie robót budowlanych polegających na wykonaniu Dokumentacji projektowej (Projekt budowlano – wykonawczy, albo tzw. Dokumentacja uproszczona – każde określane dalej jako Projekt – w zależności od zlecanego zakresu) 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, 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. Wykonywanie zadań odbywać się będzie na podstawie odrębnych Zleceń udzielonych przez Zamawiającego. Łączne wynagrodzenie netto Wykonawcy z tytułu realizacji Zleceń wchodzących w zakres Przedmiotu Umowy nie może przekroczyć:

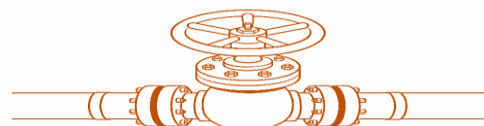
- a) kwoty 2 000 000 (słownie: dwa miliony złotych) obszar nr 33
- b) kwoty 1 500 000,00 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) obszar nr 29
- c) kwoty 1 000 000,00 (słownie: jeden milion złotych) obszar nr 30

Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT). Umowa została zawarta na okres 24 (słownie: dwudziestu czterech) miesięcy licząc od dnia jej podpisania, z tym zastrzeżeniem, że we wskazanym terminie Zamawiający ma prawo do udzielania Zleceń, a Wykonawca jest zobowiązany do ich przyjęcia, natomiast Strony uzgadniają, że okres obowiązywania Umowy ulegnie zakończeniu z chwilą zakończenia robót wykonywanych w ramach wszystkich udzielonych Zleceń lub z chwilą osiągnięcia maksymalnej kwoty wynagrodzenia.

- **23 kwietnia 2019 roku** Spółka poinformowała raportem 19/2019, iż Spółka została zawiadomiona o rozstrzygnięciu postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: UMOWA RAMOWA/PT+RBM/Obszary 1-4/Budowa/przyłącza gazu wraz z zespołem gazowym/w/Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze. Opis postępowania: Realizacja zadań polegających na projektowaniu i budowie przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia w zakresie średnic od DN 25 PE do DN 110 PE od istniejących gazociągów wraz z zespołami gazowymi. na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia): Obszar nr 1 : na terenie działania Gazowni w: Częstochowie, Zawierciu, Będzinie, Bytomiu, Tarnowskich Górach. Zamawiający - Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Zabrze- zawiadomił Emitenta o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta GENERGY została wybrana jako najkorzystniejsza. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 1 650 920,00 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych) PLN netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Ceba brutto to 2 030 631,60 PLN (dwa miliony trzydzieści tysięcy sześćset trzydzieści jeden złotych sześćdziesiąt groszy).



- **8 maja 2019 roku** Spółka poinformowała raportem 20/2019, iż 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 9 części zamówienia. Przedmiotem zamówienia jest projektowanie i budowa 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. Umowa dotyczy Obszaru nr 1: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Dąbrowa Górnicza, miasto Sławków. 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 3 000 000,00 PLN (trzy miliony złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT). Obecnie Emitent po II Etapie - negocjacjach cenowych, w których uzyskał maksymalną ilość 100 pkt., oczekuje na rozstrzygnięcie postępowania w formie decyzji Zarządczej Zamawiającego.
- **14 maja 2019 roku** Zarząd Spółki G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym przekazuje do publicznej wiadomości Raport i Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku.
- **18 maja 2019 roku** Zarząd Spółki G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent, G-Energy) informuje, że w dniu wczorajszym w Gdańsku podpisał Umowę o Współpracy z GSC Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (dalej: GSC).
Marka GSC powstała w 2002 roku, gdy obecny Prezes Zarządu Pan Marek Łupina założył przedsiębiorstwo GSC - Gas System Control. Firma specjalizowała się w produkcji elementów kontroli ciśnienia i pojemności w instalacjach przemysłowych gazu ziemnego. Posiadając odpowiednie zaplecze techniczno-ekonomiczne oraz wyspecjalizowaną kadrę rozpoczęła produkcję aparatów, zbiorników magazynowych i konstrukcji stalowych dla przemysłu Oil & Gas. Zespół pracowniczy to wieloletni praktycy, których doświadczenie poświadczane jest certyfikatami wydanymi przez UDT.
Na terenie portu gdańskiego GSC posiada kompletnie wyposażoną halę produkcyjną pozwalającą na wykonywanie urządzeń: o ciśnieniu do 400 bar, średnicy 4000 mm, Długości 30 m, grubości ścianki 120 mm, temperaturze projektowej minimalnej -196 stopni Celsjusza.
W Umowie Emitent oraz GSC wyraziły wolę współpracy w celu wspólnego ubiegania się o pozyskanie wybranych zamówień w przemyśle chemicznym, rafineryjnym i paliwowym, energetycznym oraz innym uznanym za interesującym. Po wszczęciu postępowania o udzielenia zamówienia przemyśle chemicznym, rafineryjnym i paliwowym, energetycznym oraz innym uznanym za interesującym w odniesieniu do którego jedna ze Stron uzna za celowe wspólne ubieganie się o pozyskanie tego zamówienia, Strona ta powiadomi drugą Stronę o postępowaniu, przekazując posiadane dokumenty i informacje dotyczące tego postępowania i przedmiotu zamówienia albo powiadamiając o adresie internetowym pod którym można zapoznać się z tymi dokumentami i informacjami. W



przypadku ubiegania się o zamówienie, Strony każdorazowo po uzgodnieniu powołają Lidera konsorcjum oraz jego skład.

Strony zobowiązały się do zachowania wzajemnej lojalności i powstrzymywania się od działań, które mogłyby utrudniać osiągnięcie celu niniejszej Umowy.

Umowa o współpracy została zawarta na okres 5 lat.

- **18 maja 2019 roku** Zarząd Spółki G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Emitent, G-Energy) poinformował o otrzymaniu podpisanej Przedwstępnej Umowy podwykonawczej do oferty Emitenta z dnia 15 kwietnia 2019 roku, zawartą pomiędzy Emitentem a PGNiG Technologie S.A. z siedzibą w Krośnie (dalej: PGNiG Technologie) dotyczącej zadania pn. „Budowa infrastruktury gazowej w EC Żerań dla potrzeb pracy nowej kotłowni szczytowej w Warszawie”.

PGNiG Technologie oświadczyła, że wyraża wolę zlecenia G-Energy do wykonania określonego zakresu prac, dostaw i usług stanowiących część Zamówienia. Szczegółowy zakres prac, dostaw i usług przewidzianych do wykonania przez G-Energy (zwany dalej „Zakresem Robót Podwykonawcy”) zawarty jest w Ofercie Emitenta, zawierającej dokonaną przez G-Energy wycenę części prac, dostaw i usług w ramach Zamówienia. PGNiG Technologie i G-Energy oświadczyły, że będą współpracować na zasadzie wyłączności.

PGNiG Technologie zobowiązała się do nie zlecenia Zakresu Robót Podwykonawcy jakiemukolwiek innemu podmiotowi poza G-Energy, chyba że z przyczyn leżących po stronie Emitenta, w szczególności w przypadku rezygnacji przez G-Energy z zawarcia Przyrzeczonej Umowy Podwykonawczej nie dojdzie do zawarcia Przyrzeczonej Umowy Podwykonawczej.

Na mocy ww. Umowy Strony zobowiązały się, że jeżeli łącznie wystąpią następujące warunki: Zamawiający w wyniku rozstrzygnięcia Postępowania udzieli Zamówienie Wykonawcy, zostanie podpisany Kontrakt pomiędzy Zamawiającym a Wykonawcą, Zamawiający wyrazi zgodę na zawarcie Przyrzeczonej Umowy Podwykonawczej, to zgodnie z postanowieniami Umowy, zawrą Przyrzeczoną Umowę Podwykonawczą, na mocy której PGNiG Technologie zleci G-Energy wykonanie prac, dostaw i usług zgodnie z Zakresem Robót Podwykonawcy, na warunkach uzgodnionych szczegółowo przez Strony w Przyrzeczonej Umowie Podwykonawczej, sporządzonej zgodnie z postanowieniami Kontraktu, Umowy i Oferty G-Energy. Przyrzeczona Umowa Podwykonawcza będzie w szczególności zawierała zobowiązanie G-Energy do wykonania Zakresu Robót Podwykonawcy zgodnie z Kontraktem.

Wynagrodzenie należne G-Energy od PGNiG Technologie z tytułu realizacji przez G-Energy Zakresu Robót Podwykonawcy zostanie określone w Przyrzeczonej Umowie Podwykonawczej w wysokości wskazanej w Ofercie G-Energy tj. 4 570 000 zł (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług.

Kwota ta może zostać powiększona w przypadku wykonania kolejnych zadań nie objętych zakresem niniejszej Umowy, który to zakres strony obecnie negocjują. Przyrzeczona Umowa Podwykonawcza zostanie zawarta w terminie 10 (słownie: dziesięciu) dni od dnia zawarcia Kontraktu pomiędzy PGNiG Technologie a Zamawiającym. W przypadku nie zawarcia Przyrzeczonej Umowy Podwykonawczej w ww. terminie Umowy z przyczyn leżących po stronie G-Energy, w szczególności w przypadku rezygnacji przez G-Energy z



zawarcia Przyrzeczonej Umowy Podwykonawczej, G-Energy zapłaci PGNiG Technologie karę umowną w wysokości 10 % wartości Oferty Podwykonawcy brutto. Pozostałe warunki wykonania Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przy tego typu umowach. Zarząd G-Energy S.A. uznał tę umowę za istotną, gdyż spodziewa się podpisania Przyrzeczonej Umowy Podwykonawczej do końca maja 2019 roku.

- **22 maja 2019 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 12 części zamówienia.

Emitent przedstawił ofertę dla jednej części Obszar nr 28 : projekt/budowa przyłączy gazu na terenie działania Gazowni w Katowicach.

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 28 wynosi 82 zlecenia.

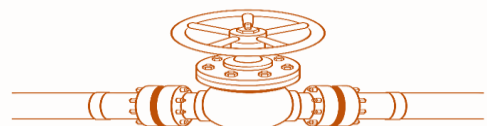
GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 2 750 000,00 PLN (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT).

Obecnie Emitent po II Etapie - negocjacjach cenowych, w których uzyskał maksymalną ilość 100 pkt., oczekuje na rozstrzygnięcie postępowania w formie decyzji Zarządczej Zamawiającego.

Zamawiający zastrzegł brak możliwości wniesienia protestu i odwołania.

- **23 maja 2019 roku** Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka iż w dniu dzisiejszym otrzymał podpisaną Umowę Ramową/PT+RBM/Obszary 1-4/Budowa/przyłącza gazu wraz z zespołem gazowym pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze, a Emitentem, o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 19/2019 w dniu 23 kwietnia 2019 roku.

Przedmiotem zamówienia jest realizacja zadań polegających na projektowaniu i budowie przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia w zakresie średnic od DN 25 PE do DN 110 PE od istniejących gazociągów wraz z zespołami gazowymi. na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Przedmiot



zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia): Obszar nr 1 : na terenie działania Gazowni w: Częstochowie, Zawierciu, Będzinie, Bytomiu, Tarnowskich Górach. Przedmiot Umowy obejmuje w szczególności Zadania, polegające na:

- 1) realizacji robót budowlanych montażowych związanych z wykonaniem przyłącza gazowego wraz z zespołem gazowym (odtworzenie i odbudowa nawierzchni, wykonanie zabezpieczeń w związku z kolizją z infrastrukturą podziemną, wykonanie wykopów pod włączenie do sieci gazowej, wykonanie zasyпки wraz z odtworzeniem nawierzchni po wykonaniu włączenia do sieci, itp.), obsługa geodezyjna budowy (wytyczenie i inwentaryzacja powykonawcza), wykonanie dokumentacji powykonawczej oraz uzyskania na rzecz Zamawiającego stosownych decyzji na zajęcie pasa drogowego i umieszczenie urządzenia w pasie drogowym o ile zajdzie taka potrzeba
- 2) realizacji robót budowlanych montażowych związanych z wykonaniem zespołów gazowych, obsługa geodezyjna budowy (inwentaryzacja powykonawcza), wykonanie dokumentacji powykonawczej ;
- 3) kompleksowej realizacji przyłącza gazowego wraz z zespołem gazowym;
- 4) kompleksowej realizacji zespołu gazowego.

Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 (słownie: dwudziestu czterech) miesięcy od dnia jej podpisania lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia. Umowa 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. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 1.250.000,00 (milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) PLN netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Ceba brutto to 1.537.500 PLN (milion pięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych).]

20. 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**

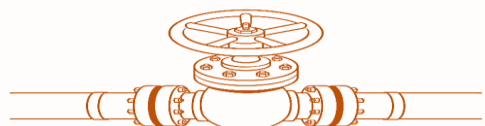
Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową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

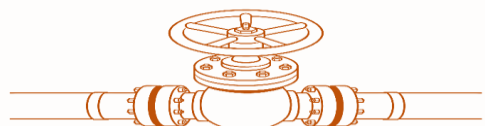
Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej Przychody uzyskiwane przez Emitenta z gazowniczych usług wykonawczych (roboty budowlane) charakteryzują się sezonowością. Na sezonowość sprzedaży największy wpływ mają warunki atmosferyczne w okresie zimowym – niskie temperatury 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 Spółki i otwiera jej drogę do ubiegania się o złożone, wysokospecjalistyczne zlecenia charakteryzujące się wyższą od przeciętnej marżą i jednocześnie wyższym od przeciętnego ryzykiem.

➤ **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 związane z niewłaściwym wdrożeniem dyrektywy odpadowej**

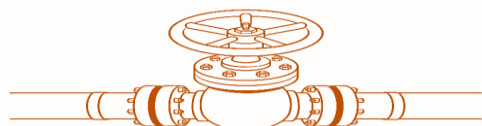
W Polsce oczyszczalnie nie mają instalacji do osuszania odpadów zgodnie z unijnymi przepisami od 2016 roku nie można już składować odpadów na składowiskach komunalnych. W Polsce aż 30% trafia na składowiska, dlatego trzeba będzie je zagospodarować. Zakaz takich działań wynika z dyrektywy 1999/31/WE z 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 zależnej**

Spółka zależna, 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



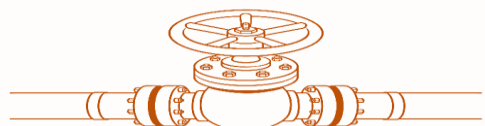
pozyskanie funduszy na rozwój Spółki ze środków unijnych. Fundusze będą w założeniu przeznaczane na prace badawczo-rozwojowe związane z pozyskiwaniem energii oraz paliw z różnych źródeł, oraz na przygotowanie i realizację inwestycji w budowę urządzeń z tym związanych. W związku z faktem, że planowane działania są dopiero na etapie koncepcyjnym, 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 osiąganie 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. 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. Ze względu na krótką historię działalności Emitenta jego rozpoznawalność na rynku polskim jest niewielka, co wiąże się również z brakiem ugruntowanej 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**

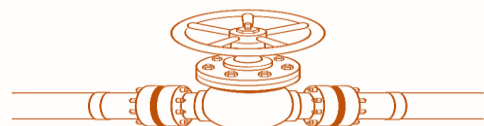
Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby 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 elektrowni wiatrowych. 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 udzielaniem warunków przyłączenia**

Art. 7 ust. 8d ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne stanowi, iż do wniosku o określenie warunków przyłączenia podmiot, który ubiega się o przyłączenie źródła do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kW, powinien załączyć wypis i wyrys z miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, albo w przypadku braku takiego planu decyzję o warunkach zabudowy i zagospodarowania terenu. Przepis ten ogranicza działania zmierzające do rezerwowania mocy przyłączeniowej dla budowanych farm wiatrowych. Pomimo wyraźnego

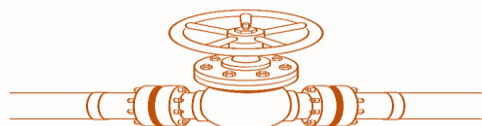


uprzywilejowania przez ustawodawcę inwestycji w odnawialne źródła energii ustawowe regulacje odnoszące się do procedury przyłączeniowej nie są wystarczająco przejrzyste. Operatorzy sieci dystrybucyjnych bardzo często interpretują przepisy prawne na niekorzyść inwestora. Ryzyko to może zostać zmniejszone przez nowelizację ustawy Prawo energetyczne. Projekt nowelizacji zakładający, iż zamiast wypisu i wyrysu z miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego można dołączyć studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego, został uchwalony przez Sejm dnia 15 lipca 2011 roku. Zmiana ta, jeśli zostanie uchwalona również przez Senat i podpisana przez Prezydenta, skutecznie skróciłaby okres postępowania administracyjnego i ograniczyłaby koszty ponoszone przez inwestora w przypadku, gdy dla danej nieruchomości nie ma uchwalonego miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego.

➤ **Ryzyko związane z obowiązkiem przygotowania ekspertyzy przyłączenia do sieci przez operatora sieci**

Jednym z istotnych elementów procesu realizacji inwestycji w odnawialne źródła energii jest uzyskanie warunków technicznych przyłączenia do sieci elektroenergetycznej, które są ważne przez okres dwóch lat, a następnie zawarcie umowy przyłączeniowej z operatorem systemu przesyłowego. Zakres czynności, jakie przedsiębiorca musi podjąć na etapie procedury uzyskiwania warunków przyłączenia do sieci, zależy od wysokości napięcia znamionowego sieci, do której przyłączenie powinno nastąpić. Jeżeli więc inwestor ubiega się o przyłączenie do sieci o napięciu znamionowym wyższym lub równym 110 kV, ma on obowiązek wykonania ekspertyzy wpływu przyłączenia instalacji na krajowy system elektroenergetyczny.

Jednakże rozpatrywanie poszczególnych wniosków przez operatorów sieci nie jest prowadzone w jednolity sposób. Operatorzy często wymagają od inwestorów sporządzenia ekspertyzy z uwzględnieniem prawie nierealnych do spełnienia wariantów i sytuacji. Nierzadko zdarzają się sytuacje, w których operator sieci żąda sporządzenia ekspertyzy przy założeniu, że do sieci oprócz danej elektrowni wiatrowej zostaną przyłączone inne w danym rejonie planowane parki elektrowni wiatrowych. Może to powodować dodatkowe i niepotrzebne koszty oraz przedłużanie procesu inwestycyjnego. Ponadto, wynikający z analizy wpływ przyłączonego kompleksu urządzeń wiatrowych na parametry energii elektrycznej w sieci, nierzadko odbiega od zastanego stanu faktycznego. Problem w tym zakresie pojawia się już na etapie koncepcyjnym realizacji danego projektu, gdyż brak jest możliwości uzyskania u operatora informacji o bieżącym stanie interesującego węzła elektroenergetycznego. Z uwagi na fakt, iż w projekcie nowelizacji przepisów prawa energetycznego istnieje zapis nakładający na operatorów sieci obowiązek wydania opinii o warunkach przyłączenia w



terminie 150 dni, przy czym termin ten liczony jest od dnia złożenia wniosku, Emitent dostrzega ryzyko, iż operatorzy sieci nie będą w stanie wydać decyzji w terminie. Obecnie termin oczekiwania na przedmiotową ekspertyzę wynosi ok.10 miesięcy. Wydłużanie terminu oczekiwania na przedmiotową opinię może negatywnie wpłynąć na terminowość przygotowywania i realizacji projektów energetycznych przez Emitenta.

➤ **Ryzyko związane z inwestycjami**

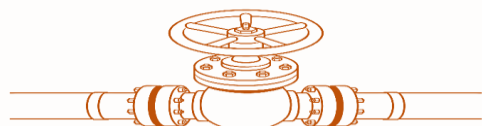
Emitent w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju dokonuje inwestycji w spółki związane z produkcją energii odnawialnej oraz produkcji paliw z wykorzystaniem odpadów. Część spółek, w które Emitent dokonał inwestycji, są spółkami nie notowanymi na Rynku Kapitałowym charakteryzującym się brakiem płynności oraz trudnością wyjścia z inwestycji 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.



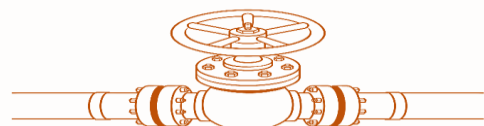
Wszystkie plany związane są z koniecznością pozyskania kapitału. Brak źródeł pozyskiwania kapitału może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Emitenta z realizacji poszczególnych celów strategicznych. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju Emitent będzie dokonywał szeregowania 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**

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 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 doposażenie 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. zamierza inwestować w podmioty zajmujące się szeroko rozumianą energią. W związku z obraną strategią rozwoju w przyszłości po połączeniu się z przejmowanymi podmiotami zamierza występować, jako samodzielny podmiot. Na dzień dzisiejszy konkurowanie z dużymi podmiotami jest bardzo trudne, gdyż podmioty te kontrolują rynek. Jednak przepisy dotyczące stałego zwiększania udziału energii odnawialnej w ogóle produkowanej energii czynią tych producentów ważnym partnerem, zainteresowanym współpracą w zakresie skupowania zielonych certyfikatów. Kolejnym zagrożeniem są zagraniczne koncerny, posiadające duże doświadczenie branżowe oraz znaczne nadwyżki gotówkowe, które mogą planować ekspansję na rynek polski. Może to mieć negatywny wpływ na konkurencyjność Spółki, możliwość pozyskiwania przez nią nowych klientów oraz wysokość realizowanych 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. w sprawie kryteriów oraz procedur dopuszczania odpadów do składowania na składowisku odpadów danego typu oraz obowiązywać będą od 1 stycznia 2016 r.

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 grożących 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 lokalizacji inwestycji**

Udana realizacja projektów energetyki odnawialnej, w tym budowy farm wiatrowych uzależniona jest w znacznym stopniu od doboru odpowiednich lokalizacji. Atrakcyjność



potencjalnych miejsc inwestycji uzależniona jest przede wszystkim od wietrzności, czyli występowania wiatru o określonej charakterystyce, terenów, środowiska umożliwiających realizację inwestycji, a także możliwości wykorzystania i podłączenia do istniejących sieci energetycznych.

Proces poszukiwania odpowiednich lokalizacji jest złożony i musi uwzględniać wszystkie wymienione powyżej czynniki zwiększające szanse na powodzenie realizacji inwestycji. Istnieje ryzyko nieodpowiedniej lokalizacji farm wiatrowych, wynikające z:

a. nieprawidłowo oszacowanego potencjału energetycznego, tj. zbyt małej lub nieregularnej wietrzności

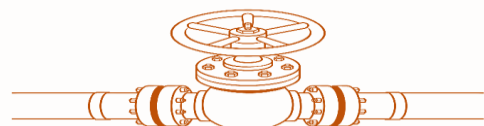
b. usytuowania inwestycji w zbyt dużej odległości od istniejących sieci energetycznych lub stanu technicznego uniemożliwiającego ich prawidłowe wykorzystanie.

Zła ocena opisywanego czynnika ryzyka może skutkować obniżeniem poziomu przychodów generowanych przez określoną farmę wiatrową, co przy danym poziomie kosztów operacyjnych może negatywnie wpływać na rentowność przedsięwzięcia. Spółka ogranicza występowanie powyższego ryzyka poprzez prowadzenie wnikliwych badań każdej wybranej lokalizacji, dokonywanych przez zespół ekspertów. Celem analizy jest ocena potencjału energetycznego danego obszaru oraz oszacowanie kosztów inwestycji stanowiące fundament dla późniejszego studium wykonalności przedsięwzięcia.

Istnieje również ryzyko, że po przeprowadzeniu badania, lokalizacja okaże się nieatrakcyjna, a Spółka nie będzie mogła odzyskać wydatków poniesionych na dany projekt. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Emitent będzie prowadzić jednocześnie kilka projektów, koncentrując się na tych, które są najbardziej obiecujące pod względem warunków, ryzyka, a także rentowności przyszłej inwestycji. Istnieje także ryzyko, że potencjalna lokalizacja będzie analizowana równoległe także przez inne podmioty, działające w tej samej branży, co stwarza zagrożenie utraty potencjalnej możliwości inwestycyjnej na rzecz konkurencji.

➤ Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń

Działalność Spółki opiera się w znacznym stopniu na realizacji 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.

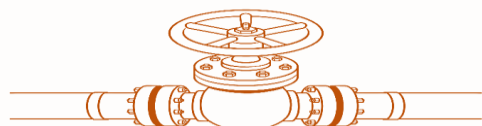
Podstawowym czynnikiem niwelującym omawiane ryzyka jest posiadane doświadczeniach osób zarządzających Spółką.

➤ 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 eksploatacji

Wiąże się ze zmianami, w stosunku do zakładanych, kosztów produkcji i wielkości sprzedaży. Na jego poziom wpływają m.in.: awarie techniczne urządzeń produkcyjnych i instalacji przesyłowych spowodowane błędami wykonawstwa, niską jakością zastosowanych urządzeń lub niewłaściwą obsługą i konserwacją, wzrost kosztów transportu i zakupu paliwa ponad poziom, który został uwzględniony w taryfie na ciepło, zwiększone zużycie energii elektrycznej, surowców i materiałów, bądź większe niż zakładano straty energii podczas przesyłu i dystrybucji.



➤ **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.

➤ **Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta**

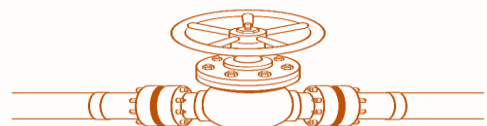
Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobiste (rodzinne)

➤ **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. 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.

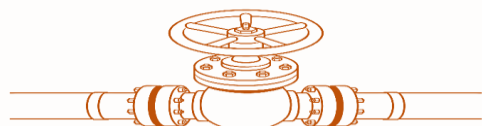
➤ **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

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,

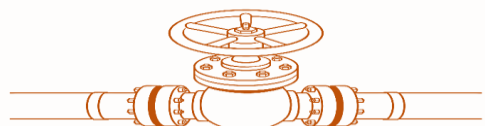


- (§ 15a Regulaminu ASO),
- o nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej 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).
 - o 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:

- o na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- o jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- o 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,
- o wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.
- o 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:

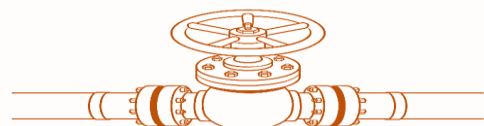
- o w przypadkach określonych przepisami prawa,
- o jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- o w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- o po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego 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:

- o 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,
- o 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.
- o 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/Market Makerem lub wykluczenia Animatora Rynku/Market Makera z działania w alternatywnym systemie**

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



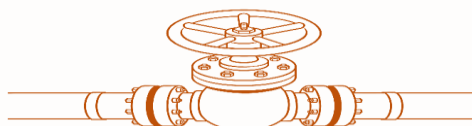
Rynku traci ważność i Spółka w ciągu 30 dni od wejścia w życie nowych przepisów musiała podpisać ponownie Umowę o świadczenie usług Animatora Rynku.

21. Oświadczenie G- Energy S.A. w zakresie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2018 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 2018.

„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 zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej,	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu poza zapisem i transmisją WZ. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji



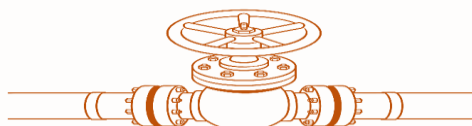
	umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.		posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, w obecnej sytuacji Spółki nie znajdują uzasadnienia.
2.	Spółka powinna zapewnić 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 najwięcej 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	



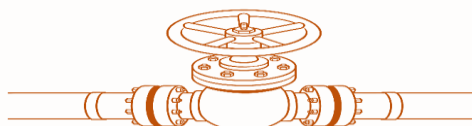
3.11.	(skreślony)	-	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat Walnych Zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	W formie raportów EBI
3.14.	informacje na temat zdarzeń 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) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	(skreślony)	-	
3.23.	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób	TAK	



	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.		
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 jeszcze 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.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie Emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości	TAK	



		wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu i Rady Nadzorczej,		
	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.	NIE	W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły.
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	
13 a.		W przypadku otrzymania przez Zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, informacji o zwołaniu przez niego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem Walnego Zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia	TAK	



	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.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej:</p> <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 analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	Emitent nie planuje publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt, że istotne zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI a raport miesięczny stanowi tylko ich powielenie i podsumowanie.
16 a.	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	TAK	



	NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
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”.

Warszawa, dnia 31 maja 2019 roku

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu

/-/ Tomasz Bujak

Wiceprezes Zarządu

