

**GRUPA KAPITAŁOWA
NOVAVIS GROUP SA**



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVAVIS GROUP SA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU
DO 30 CZERWCA 2022 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2022 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

SPIS TREŚCI

A. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
I. PODMIOT DOMINUJĄCY	3
II. SPÓŁKI ZALEŻNE	4
B. ZMIANY STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ W WYNIKU POŁĄCZENIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	5
C. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	5
D. OPIS NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	6
E. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	6
F. WSKAZANIE AKJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	6
G. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	7
H. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ARBITRAŻOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH	8
I. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	8
J. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	8
K. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ	8
L. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W OKRESIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	10
M. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA JEST NA NIE NARAŻONA	16

A. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. PODMIOT DOMINUJĄCY

Nazwa: Novavis Group Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Wspólna 70, 00-687 Warszawa
Kraj rejestracji: Polska
Nazwa jednostki Siedziba

Novavis Group Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) została wpisana do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037652.

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z)
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdziekolwiek niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczycieli i funduszy emerytalnych (64.99.Z)
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z)
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z)
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z)
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z)
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (42.22.Z)
- Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z)
- Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B)

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2022 r. przedstawiał się następująco:

- Zastępca Przewodniczącego: Henryk Pietraszkiewicz
- Sekretarz: Grzegorz Pilch
- Członkowie: Marek Stachura
Roman Żelazny
Leszek Cwojdziański

W dniu 15 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza wybrała pana Henryka Pietraszkiewicza na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a pana Romana Żelaznego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 10 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Novavis Group SA powołało w skład Rady Nadzorczej pana Tomasza Bartel. W dniu 23 sierpnia 2022 r. pan Marek Stachura złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w związku z planowanym powołaniem pana Marka Stachury na stanowisko prezesa Zarządu spółki zależnej tj. Voolt S.A.

Na dzień 30 września 2022 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Przewodniczący: Henryk Pietraszkiewicz
- Zastępca Przewodniczącego: Roman Żelazny
- Sekretarz: Grzegorz Pilch
- Członkowie: Tomasz Bartel
Leszek Cwojdziański

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 r. przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu: Piotr Karmelita
- Członek Zarządu: Paweł Krzyształowicz

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Zarządu.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2022 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

II. SPÓŁKI ZALEŻNE

1) Udziały Novavis Group SA w jednostkach zależnych posiadane bezpośrednio

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Voolt SA	02-940 Warszawa ul. Św. Bonifacego 92 lok. 6	Spółka zajmująca się wykonaniem instalacji fotowoltaicznych B2B	56,76%	56,76%
NG PV 6 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 7 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 8 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 9 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 10 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 5 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	80,00%	80,00%
Mille Vis Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	70,00%	70,00%
Novavis Storage Sp. z o.o.	00-716 Warszawa ul. Bartycka 26/58	Spółka celowa powołana do realizacji w ramach konsorcjum wielkoskalowego magazynu energii	bezpośrednio 97,82% i pośrednio 2,18% (przez Voolt S.A.)	bezpośrednio 97,82% i pośrednio 2,18% (przez Voolt S.A.)

2) Udziały Novavis Group S.A. w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
NG PV 1 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	42,00%	42,00%
NG PV 2 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	42,00%	42,00%
NG PV 3 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	42,00%	42,00%
NG PV 4 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	42,00%	42,00%
Novavis ESCO Sp. z o.o.	61-818 Poznań ul. H.Sienkiewicza 22/710	Realizacja projektów w zakresie energy service company	45,00%	45,00%

3) Udziały Novavis Group S.A. w jednostkach powiązanych

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
PAGED ENERGY S.A.	00-113 Warszawa ul. Emilii Plater 53	Rozwój projektów fotowoltaicznych, zarządzanie sieciami energetycznymi	10,00%	10,00%

Na dzień 30 czerwca 2022 r. udziały w jednostce zależnej Voolt SA objęte są konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią.

Udziały w pozostałych jednostkach zależnych nie są objęte konsolidacją ze względu na niską istotność.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność w zakresie odnawialnych źródeł energii, a w szczególności usług dla sektora fotowoltaicznego.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2022 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

B. ZMIANY STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ W WYNIKU POŁĄCZENIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W dniu 6 grudnia 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółki Voolt S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółkami zależnymi, to jest (i) spółką Voolt Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana 1”), (ii) spółką Chata Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana 2”) oraz (iii) spółką SPV Energia Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana 3”) poprzez przeniesienie całych majątków wyżej wymienionych spółek zależnych na Voolt S.A.

W okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022 nie miały miejsca połączenia lub sprzedaż jednostek gospodarczych Grupy.

W okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022 Novavis Group S.A. powołał następujące spółki, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
NG PV 6 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 7 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 8 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 9 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%
NG PV 10 Sp. z o.o.	00-687 Warszawa ul. Wspólna 70	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	100,00%	100,00%

C. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa Novavis Group SA poniosła stratę netto w kwocie 1.910 tys. zł. W analogicznym okresie 2021 r. Grupa Kapitałowa Novavis Group SA poniosła stratę netto w kwocie 2.754 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte w pierwszej połowie 2022 r. wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 1.115 tys. zł (w analogicznym okresie 2021: 8.215 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej w wysokości 2.644 tys. zł (w analogicznym okresie 2021: 10.060 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 40 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (w analogicznym okresie 2021 r. 288 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 43 tys. zł, na które składają się odsetki od pożyczek (w analogicznym okresie 2021 r.: 54 tys. zł),

Na 30 czerwca 2022 roku kluczową pozycją aktywów Grupy były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 1.543 tys. zł oraz pozostałe aktywa finansowe w kwocie 1.952 tys. zł.

Na 30 czerwca 2022 r. należności Grupy Kapitałowej Novavis Group SA wynosiły 1.543 tys. zł i były niższe o 1.015 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania i rezerwy Grupy Kapitałowej Novavis Group SA na 30 czerwca 2022 r. wynosiły 3.773 tys. zł i były niższe o 1.480 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe związane z usługami podwykonawców.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej Novavis Group SA na 30 czerwca 2022 r. wynosiły 1.927 tys. zł i były niższe o 3.916 tys. zł od stanu na 30 czerwca 2021 r.

D. OPIS NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W pierwszym półroczu 2022 roku największy wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy kapitałowej miały słabe wyniki spółki zależnej Voolt S.A., która zanotowała w tym okresie stratę netto na poziomie 999 tys. zł.

E. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

W okresie objętym raportem półrocznym Zarząd Novavis Group SA nie opublikował prognoz wyników na rok 2022.

F. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Na dzień 30 czerwca 2022 r. kapitał zakładowy Novavis Group SA wykazany w księgach dzielił się na:

- 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B2, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 27 374 285 akcji zwykłych na okaziciela serii C2, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, dających prawo do 27 374 285 głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 3 501 528,50 tys. zł i dzielił się na 35 015 285 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprawniających do 35 015 285 głosów na walnym zgromadzeniu.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2022 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 30 czerwca 2022 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Marshall Nordic Ltd.	18.100.433	51,69%	18.100.433	51,69%
Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o.	5.000.000	14,28%	5.000.000	14,28%
Paweł Krzyształowicz	2.640.000	7,54%	2.640.000	7,54%
Impera Invest Sp. z o.o.	2.171.238	6,20%	2.171.238	6,20%

* Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 30.06.2022 r.

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. 30 maja 2022 r. do 30 września 2022 r. (data podpisania niniejszego raportu) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

G. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Informacja o stanie posiadania akcji Novavis Group SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Novavis Group SA na dzień 30 czerwca 2022 r.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Krzyształowicz – Członek Zarządu	2.640.000	7,54%	2.640.000	7,54%
Piotr Karmelita – Prezes Zarządu	9.914	0,03%	9.914	0,03%
Marek Stachura – Członek Rady Nadzorczej (pośrednio przez spółkę Marshall Nordic Ltd.)	18.100.433	51,69%	18.100.433	51,69%

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. 30 maja 2022 r. do 30 września 2022 r. (data podpisania niniejszego raportu)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego	
Paweł Krzyształowicz	2.640.000	7,54%	-	-	2.640.000	7,54%
Piotr Karmelita	6.440	0,02%	+ 5.060	0,01%	11.500	0,03%
Marek Stachura (pośrednio)*	18.100.433	51,69%	-	-	18.100.433	51,69%

* z dniem 23 sierpnia 2022 r. pan Marek Stachura przestał pełnić funkcje Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

H. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ARBITRAŻOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 30 września 2022 r. były prowadzone następujące sprawy sądowe, których Novavis Group SA był stroną:

- W dniu 20 maja 2021 roku do Novavis Group SA wpłynął pozew od Wyższej Szkoły Pedagogicznej im. Janusza Korczaka o zapłatę kwoty 1.140 tys. zł. Sąd określił Spółce 14 dniowy okres na ustosunkowanie się do tez wskazanych w pozwie. Kancelaria prawna na zlecenie Spółki przekazała odpowiedź na pozew w terminie. Zdaniem Zarządu żądania WSP są zupełnie bezzasadne bowiem zdaniem Spółki doszło do skutecznego potrącenia wzajemnych wierzytelności, a wszelkie ewentualne wierzytelności przysługujące WSP zostały już wyczerpane pierwszym pozwem, o którym mowa powyżej. Jednakże z ostrożności procesowej Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 1.140 tys. zł, która w całości obciążała wyniki I półrocza 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. nie były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, w których spółki zależne byłyby pozwany.

Na dzień 30 września 2022 r. prowadzone były następujące sprawy sądowo-administracyjne, w których spółki zależne są pozwany:

- z powództwa BIMS PLUS FHH sp. z o.o. (KRS: 240122) przeciwko VOOLT S.A. o zapłatę kwoty: 138.524,14 zł, sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, pod sygn. XX GNC 710/22;
- z powództwa Michała Kopczyka (NIP: 8133289707) przeciwko VOOLT S.A. o zapłatę kwoty: 20.314,70 zł, sprawa toczy się obecnie przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, pod sygn. II C 2423/22.

I. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Transakcje pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej zawierane są na warunkach rynkowych. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanyimi zostały zamieszczone w p. VII-20 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

J. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Emitent oraz spółki Grupy w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. nie udzieliły ani nie otrzymały żadnych poręczeń i gwarancji.

K. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ

Obecnie największy wpływ na wyniki finansowe realizowane przez Grupę Kapitałową mają wyniki realizowane przez spółkę zależną Voolt S.A., która w 2022 roku znacząco ograniczyła przychody i notuje znaczące straty na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto. Wyniki te są pochodną sytuacji w

segmentem wykonawstwa elektrowni fotowoltaicznych. Kontrakty podpisywane w 2021 roku i realizowane w 2022 roku są obciążone znaczącym ryzykiem w zakresie realizowanej marży, a część kontraktów stała się nierentowna.

Emitent w dniu 14 września 2022 roku zawarł Umowę Deweloperską ("DA") ze spółką pod firmą IBERDROLA RENEWABLES POLSKA spółką z ograniczoną odpowiedzialnością ("Iberdrola").

Umowa Deweloperska określa warunki, na jakich Novavis Group S.A. będzie opracowywać i realizować projekty fotowoltaiczne we współpracy z Iberdrola, a także warunki, na jakich Iberdrola będzie uprawniona do nabycia takich projektów fotowoltaicznych, o ile spełnią one kryteria inwestycyjne Iberdrola.

W pierwszym etapie Iberdrola i Emitent postanowili wspólnie zrealizować 8 (osiem) projektów o łącznej planowanej mocy ok. 350 MW, które znajdują się w należących do Emitenta spółkach celowych.

Zgodnie z Umową Emitent jest odpowiedzialny bezpośrednio i za pośrednictwem spółek celowych, za identyfikację i wszystkie aspekty rozwoju projektów do czasu osiągnięcia statusu gotowości do budowy („status RTB”).

W przypadku osiągnięcia przez projekt statusu RTB i spełnienia kryteriów inwestycyjnych Iberdrola, Iberdrola nabędzie od Emitenta udziały w spółce celowej będącej właścicielem projektu. Uzgodniona cena za udziały w Spółkach Projektowych zostanie obliczona jako iloraz planowanej mocy Projektu (liczba MWp) i kwoty należnej za jeden MWp mocy. Cena za MWp została ustalona na warunkach rynkowych dla tego typu transakcji.

Zgodnie z DA, Emitent podpisze z każdą Spółką Projektową umowę o świadczenie usług w procesie deweloperskim ("Umowa o świadczenie usług w procesie deweloperskim", "DSA"). Na podstawie DSA, Emitent będzie uprawniony do wystawienia faktury z tytułu Umowy o świadczenie usług rozwojowych, która będzie uzależniona od osiągnięcia określonych kamieni milowych.

Zawarta Umowa Deweloperska obowiązuje do dnia 31 grudnia 2027 roku ("Okres Obowiązywania"). Nie później niż sześć (6) miesięcy przed upływem Okresu obowiązywania, Strony mogą wspólnie podjąć decyzję o przedłużeniu Okresu obowiązywania.

Iberdrola może w każdej chwili rozwiązać Umowę w dogodnym dla siebie terminie ze skutkiem natychmiastowym za wypowiedzeniem przesłanym Emitentowi. W przypadku takiego rozwiązania niniejszej Umowy przez Iberdrola, Emitent będzie m.in. uprawniony do otrzymania jako odszkodowania kwot już zafakturowanych na rzecz Spółek Projektowych, które nie zostały wcześniej zapłacone przez Iberdrola, oraz do odszkodowania za wszystkie należycie uzasadnione i udokumentowane koszty poniesione w związku z pracami prowadzonymi przez Emitenta i do czasu rozwiązania Umowy przez Iberdrola, w odniesieniu do jakiegokolwiek trwającego Projektu.

Iberdrola jest spółką wchodzącą w skład Grupy Iberdrola Renovables Internacional S.A.U., która jest globalną firmą energetyczną prowadzącą działalność w wielu powiązanych segmentach biznesowych i jest liderem w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych.

Emitent jest przekonany, że zawarta Umowa Deweloperska jest istotnym czynnikiem stabilizującym sytuację Emitenta jako znaczącego dewelopera projektów fotowoltaicznych na rynku polskim i powinna przełożyć się na istotny wzrost zysków Emitenta i Grupy Kapitałowej już w IV kwartale 2022 r.

L. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W OKRESIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej jest uzyskanie silnej pozycji na rynku fotowoltaicznym w Polsce w szczególności w zakresie dewelopmentu projektów fotowoltaicznych oraz magazynów energii.

Dewelopment projektów fotowoltaicznych

W kolejnych latach Grupa Kapitałowa będzie się koncentrowała na pozyskaniu lokalizacji pod elektrownie fotowoltaiczne. Dysponowanie lokalizacją pozwala na sprawne zaplanowanie procesu dewelopmentu i dopasowanie go do modernizacji sieci energetycznych. W kolejnych latach nakłady na modernizację sieci powinny znacząco rosnać, co spowoduje, że uzyskanie warunków przyłączenia stanie się łatwiejsze. Lokalizacje, które dzisiaj nie mogą być rozpatrywane jako miejsce realizacji elektrowni fotowoltaicznej ze względu na brak możliwości przyłączenia (zaplanowane moce i rozpięty sieci nie dają możliwości podłączenia kolejnych źródeł mocy) za kilka lat mogą zostać pozytywnie rozpatrzone. Kluczowe jest zbudowanie w kolejnych latach portfela lokalizacji, których dewelopment będzie możliwy w miarę upływu czasu. W krótszym okresie Grupa będzie się koncentrować na pozyskaniu lokalizacji, które mogą uzyskać warunki przyłączenia do już istniejącej infrastruktury.

Nowe lokalizacje będą pozyskiwane na kolejne spółki celowe, które będzie powoływał Novavis Group S.A. samodzielnie albo we współpracy z podmiotami posiadającymi zasoby niezbędne dla pozyskiwania umów dzierżawy. Każdorazowe podpisanie umowy dzierżawy jest poprzedzone procesem sprawdzającym, który przeprowadzany jest dla każdej lokalizacji przez pracowników Grupy Kapitałowej Novavis Group S.A. W obecnej strategii Grupa koncentruje się na pozyskaniu lokalizacji o możliwie dużej powierzchni, tak aby projektowane elektrownie fotowoltaiczne miały moc powyżej 10 MW. W ostatnich latach dominowały elektrownie o mocy do 1MW, co było związane z preferencyjnymi warunkami aukcji organizowanych przez Urząd Regulacji Energetyki. Grupa koncentruje się na większych projektach, które będą oferowane inwestorom branżowym. We wrześniu 2022 roku Spółka zawarła strategiczną umowę z zawarł Umowę Deweloperską ze spółką IBERDROLA RENEWABLES POLSKA spółką z ograniczoną odpowiedzialnością ("Iberdrola"). Umowa Deweloperska określa warunki, na jakich Novavis Group S.A. będzie opracowywać i realizować projekty fotowoltaiczne we współpracy z Iberdrola, a także warunki, na jakich Iberdrola będzie uprawniona do nabycia takich projektów fotowoltaicznych, o ile spełnią one kryteria inwestycyjne Iberdrola. W pierwszym etapie Iberdrola i Emitent postanowili wspólnie zrealizować 8 (osiem) projektów o łącznej planowanej mocy ok. 350 MW, które znajdują się w należących do Grupy Kapitałowej. Zgodnie z umową Novavis Group S.A. jest odpowiedzialny bezpośrednio i za pośrednictwem spółek projektowych, za identyfikację i wszystkie aspekty rozwoju projektów do czasu osiągnięcia statusu gotowości do budowy. W przypadku osiągnięcia przez statusu gotowy do budowy i spełnienia kryteriów inwestycyjnych Iberdrola, Iberdrola nabędzie od Emitenta udziały w spółce projektowej będącej właścicielem projektu.

Do końca 2025 roku Grupa planuje pozyskać lokalizacje, które pozwolą na zwiększenie dewelopowanych projektów do 550 MW – 650 MW.

Docelowo na każdej z pozyskanych lokalizacji będzie przeprowadzony pełen proces projektowy zakończony pozyskaniem prawomocnego pozwolenia na budowę elektrowni fotowoltaicznej. Grupa

planuje uzyskanie pierwszych pozwoleń na II połowę 2022 roku i docelowo uzyskiwanie pozwoleń na około 100 – 150 MW rocznie.

Model działania Grupy zakłada realizację marży deweloperskiej. Oznacza to, że projekt posiadający prawomocne pozwolenie na budowę będzie oferowany do sprzedaży, a w wielu wypadkach może być już objęty umową przedwstępną.

Na tym etapie rozwoju Grupy nie ma planów samodzielnej budowy elektrowni fotowoltaicznych i sprzedaży projektów po wybudowaniu, bo wiązałyby się to z koniecznością pozyskania znaczącego finansowania i znaczącym wzrostem ryzyka.

Magazyny energii

Grupa Kapitałowa poprzez spółkę zależną Novavis Storage Sp. z o.o. aktywnie działa na rynku magazynowania energii. Segment ten jest stosunkowo nowy w Polsce i został dopiero uregulowany w sposób prawny, poprzez wprowadzenie do Prawa Energetycznego przepisów regulujących działalność magazynów energii. Grupa Kapitałowa Novavis Group ma ambicję zostać liderem tego rynku, oferując rozwiązania związane z projektowaniem, przygotowaniem inwestycji i dostarczeniem innowacyjnych technologii.

W 2020 roku Novavis Storage Sp. z o.o. podpisała umowę powołania konsorcjum (joint venture). Stroną zawartej umowy jest Innovation AG należąca do Zgorzeleckiego Klastra Rozwoju Odnawialnych Źródeł Energii i Efektywności Energetycznej. Celem powołanego konsorcjum jest realizacja projektu związanego z wielkoskalowym magazynowaniem energii, w tym opracowanie i budowa pilotażowego hybrydowego magazynu energii o przewidywanej mocy 10 MW i pojemności 38 MWh, z zastosowaniem autorskiego systemu automatyki. Zgodnie z założeniami wykorzystywać on będzie akumulatory litowo-jonowe, redukcyjne baterie przepływowe oraz innowacyjną technologię wodorową - tak zwany "zielony wodór". Powyższe pozwoli na świadczenie usług systemowych służących stabilizacji i regulacji pracy sieci dystrybucyjnej węzła energetycznego. Projekt zakłada wykorzystanie funduszy europejskich w ramach projektu Innovation Fund Large Scale Projects. Wniosek o finansowanie hybrydowego magazynu energii został skutecznie złożony w dniu 29 października 2020 roku, uzyskał pozytywną rekomendację i przyznane zostało dofinansowanie w wysokości 21 mln EUR, przy czym umowa o dofinansowanie wraz z harmonogramem rzeczowo-finansowym nie została jeszcze podpisana. Grupa Kapitałowa zakłada, że realizacja projektu zakończy się w 2023 roku i będzie to jeden z największych magazynów energii w Polsce, którego wartość może przekroczyć 70 mln zł.

Bazując na obecnej wiedzy zespołu oraz zakładając zdobycie praktycznych doświadczeń przy budowie hybrydowego magazynu energii Grupa planuje wdrożenie magazynów energii przy części lub całości dewelopowanych elektrowni fotowoltaicznych co pozwoli na stabilizację produkcji i regulację pracy sieci energetycznej. Grupa szacuje, że w kolejnych latach koszty technologii magazynowania energii będą spadać, a projekty fotowoltaiczne połączone z magazynami energii jako źródło hybrydowe o stabilnej charakterystyce produkcji energii elektrycznej będą preferowane przy uzyskiwaniu warunków przyłączenia do sieci.

Usługi dla prosumentów

W ramach Grupy Kapitałowej usługi dla prosumentów są realizowane przez spółkę zależną Voolt S.A. W kolejnych latach planowane jest zwiększenie liczby obsługiwanych kontraktów i zwiększenie przychodów ze sprzedaży do poziomu około 40 – 50 mln zł w 2024 roku. Grupa koncentrując się na kliencie biznesowym, który produkowaną energię w zasadniczej części zużywa na potrzeby własne, nie jest istotnie uzależniona od zmian w prawie. Planowane na 2022 rok zmiany w zasadach rozliczania prosumentów indywidualnych mogą spowodować istotne ograniczenie zainteresowania tego typu inwestycjami, co może istotnie odbić się na przychodach podmiotów koncentrujących się na obsłudze

prosumenta indywidualnego, ale zdaniem Grupy nie będzie miało wpływu na prosumenta biznesowego, który przy rosnących cenach energii będzie coraz bardziej zainteresowany uniezależnieniem się do obecnych dostawców.

Zwiększanie skali działalności (większy wolumen kontraktów) powinno wpłynąć na poprawę marży na realizowanych kontraktach. Większe wolumeny zakupu paneli fotowoltaicznych, stelaży, kabli, inwerterów i pozostałego osprzętu pozwalają uzyskać znaczne rabaty u dostawców, a przy odpowiednio dużych wolumenach zamówień dostawy mogą być realizowane bezpośrednio od producentów poszczególnych elementów z pominięciem pośredników. Takie działania będą jednak wymagały zaangażowania większego kapitału obrotowego.

Kolejnym krokiem będzie oferowanie klientom bardziej zaawansowanych rozwiązań np.: mała elektrownia fotowoltaiczna połączona z magazynem energii. Pozwoli to zwiększyć skalę działalności i wykorzystać kompetencje zgromadzone w Grupie Kapitałowej.

Grupa pracuje nad zwiększeniem kompleksowości oferty i prowadzi rozmowy z funduszami oraz firmami leasingowymi w sprawie wprowadzenia oferty, która pozwalałaby zainteresowanym podmiotom uzyskać finansowanie na budowę instalacji fotowoltaicznych.

Opis działalności

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w segmencie odnawialnych źródeł energii ze szczególnym zwróceniem uwagi na projekty fotowoltaiczne.

Działalność Grupy Kapitałowej można podzielić na pięć elementów:

1) Dewelopment projektów elektrowni fotowoltaicznych

Działalność ta realizowana jest poprzez spółki celowe, które zawierają umowę dzierżawy gruntów pod elektrownie fotowoltaiczne oraz przeprowadzają proces pozyskania pozwolenia na budowę. Całość procesu pozyskania w zależności od uwarunkowań projektu może trwać od 9 do 24 miesięcy. Przygotowanie projektu elektrowni fotowoltaicznej zaczyna się od określenia lokalizacji oraz podpisania umowy dzierżawy gruntów. Grunty są wyszukiwane przez pośredników nieruchomości, pracowników spółki oraz Zarząd Grupy. Posiadając szerokie doświadczenie inwestycyjne i dużą sieć kontaktów Grupa potrafi samodzielnie wyszukiwać lokalizacje o dużej powierzchni, które mogą być dzierżawione pod projekty związane z fotowoltaiką. Każda tego typu lokalizacja musi zostać zweryfikowana pod kątem możliwości uzyskania warunków zabudowy. Po zawarciu umowy dzierżawy przygotowany jest dokument Karta Informacyjna Przedsięwzięcia (KIP), uzyskiwana jest decyzja o uwarunkowaniach środowiskowych (o ile jest wymagana), decyzja o warunkach zabudowy (o ile teren nie jest objęty planem miejscowym), decyzję o warunkach przyłączenia do sieci elektroenergetycznej oraz ostatecznie pozwolenie na budowę. Po uprawomocnieniu się pozwolenia na budowę można rozpocząć prace ziemne i przygotowanie budowy elektrowni fotowoltaicznej. Całość prac związanych z przygotowaniem dokumentacji, korespondencją z urzędami gmin, powiatów oraz zakładów energetycznych jest prowadzona przez pracowników Grupy i podmioty zewnętrzne współpracujące z podmiotami z Grupy Kapitałowej od wielu lat (w większości przypadków na zasadzie wyłączności).

Na obecnym etapie Grupa zakłada, że projekty elektrowni fotowoltaicznych po uzyskaniu prawomocnego pozwolenia na budowę będą sprzedawane do inwestorów zainteresowanych wybudowaniem takich projektów.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
 ZA OKRES 1.01 – 30.06.2022 R.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa Spółki	Gmina	Powierzchnia lokalizacji	Planowana moc elektrowni PV
NG PV 1 Sp. z o.o.	Krzywdza	2,23 ha	1,46 MWp
NG PV 1 Sp. z o.o.	Gołdap	41,44 ha	23,53 MWp
NG PV 1 Sp. z o.o.	Rybno	41,87 ha	15,15 MWp
NG PV 1 Sp. z o.o.	Górowo-İławieckie	121,00 ha	61,23 MWp
NG PV 2 Sp. z o.o.	Osina	32,31 ha	21,41 MWp
NG PV 3 Sp. z o.o.	Barlinek	22,59 ha	16,93 MWp
NG PV 4 Sp. z o.o.	Kolno	34,14 ha	9,45 MWp
NG PV 5 Sp. z o.o.	Manowo	73,31 ha	47,95 MWp
NG PV 5 Sp. z o.o.	Manowo	101,17 ha	66,15 MWp
NG PV 5 Sp. z o.o.	Wyszębórz	73,00 ha	60,69 MWp
NG PV 5 Sp. z o.o.	Braniewo	106,00 ha	73,30 MWp
NG PV 7 Sp. z o.o.	Lelkowo	82,00 ha	43,00 MWp
NG PV 8 Sp. z o.o.	Sławatycze	93,50 ha	63,50 MWp
NG PV 9 Sp. z o.o.	Stare Juchy	52,00 ha	9,00 MWp
Mille-Vis Sp. z o.o.	Kozłowo	41,22 ha	27,84 MWp
Mille-Vis Sp. z o.o.	Srokowo	13,03 ha	5,23 MWp
		935,76 ha	545,82 MWp

W procesie pozyskiwania dokumentacji kluczowe elementy to decyzja o uwarunkowaniach środowiskowych oraz warunki przyłączenia do sieci elektroenergetycznej. W przypadku gdy decyzja o uwarunkowaniach środowiskowych jest negatywna nie będzie możliwości uzyskania pozwolenia na budowę. W przypadku składania wniosku o uzyskanie warunków przyłączenia konieczne jest wpłacenie do zakładu energetycznego zaliczki na poczet prac przyłączeniowych. Kwota zaliczki jest pochodną mocy planowanej elektrowni, która będzie podlegać przyłączeniu do sieci elektroenergetycznej i wynosi 30 tys. zł za 1 MW, ale nie więcej niż 3 mln zł. W przypadku dużych projektów fotowoltaicznych oznacza to konieczność zaangażowania dużych środków pieniężnych.

Grupa Kapitałowa ma podpisane porozumienia z kilkoma podmiotami zagranicznymi zainteresowanymi pozyskaniem projektów elektrowni fotowoltaicznych, które posiadają prawomocne pozwolenie na budowę. Podmioty te są gotowe na wstępnym etapie rezerwować poszczególne projekty dewelopowane przez Grupę i partycypować w kosztach tych projektów, a w szczególności sfinansować zaliczkę wpłacaną do zakładu energetycznego w związku z wnioskiem o uzyskanie warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej.

Grupa szacuje, że pierwsze transakcje sprzedaży projektów elektrowni fotowoltaicznych nastąpią w II połowie 2022 roku. Wcześniej Grupa może zawrzeć umowy związane z rezerwacją konkretnych projektów dla inwestorów, którzy zadeklarują partycypowanie w kosztach przygotowania takich projektów.

Z punktu widzenia Grupy kluczowym aktywem w tym segmencie są posiadane umowy dzierżawy lokalizacji pod elektrownie fotowoltaiczne oraz zespół pracowników, który posiada doświadczenie w pozyskiwaniu stosownych decyzji i pozwoleń.

2) Magazyny energii

Projekty magazynów energii w ramach Grupy Kapitałowej prowadzi spółka zależna Novavis Storage Sp. z o.o. W 2020 roku Novavis Storage Sp. z o.o. podpisała umowę powołania konsorcjum (joint venture). Stroną zawartej umowy jest Innovation AG należąca do Zgorzeleckiego Klastra

Rozwoju Odnawialnych Źródeł Energii i Efektywności Energetycznej. Celem powołanego konsorcjum jest realizacja projektu związanego z wielkoskalowym magazynowaniem energii, w tym opracowanie i budowa pilotażowego hybrydowego magazynu energii o przewidywanej mocy 10 MW i pojemności 38 MWh, z zastosowaniem autorskiego systemu automatyki. Zgodnie z założeniami wykorzystywać on będzie akumulatory litowo-jonowe, redukcyjne baterie przepływowo oraz innowacyjną technologię wodorową - tak zwany "zielony wodór". Powyższe pozwoli na świadczenie usług systemowych służących stabilizacji i regulacji pracy sieci dystrybucyjnej węzła energetycznego. W dniu 29 października 2020 roku został złożony wniosek o finansowanie hybrydowego magazynu energii. Wniosek skierowany był do Funduszy Europejskich w ramach programu „Fundusz Innowacji”, nr wniosku 101035728-1. Dofinansowanie dotyczy projektu o nazwie "Me Grid – System aktywnej i inteligentnej sieci e-prosumenckiej do wytwarzania i magazynowania zielonej energii" w ramach programu Innovation Fund Large Scale Project- InnovFund-LSC-2020-Two-Stage. Wniosek uzyskał pozytywną rekomendację i uzyskał finansowanie w wysokości 21 mln EUR przy czym cel dotyczący realizacji projektu: „Hybrydowy magazyn energii”, który będzie realizowany przez Novavis Storage Sp. z o.o. otrzymał 15 mln. EUR. Projekt będzie się składał z:

- Magazynu litowo-jonowego – technologii najbardziej rozwiniętej i zapewniającej najszybszą współpracę z siecią elektroenergetyczną;
- Baterii przepływowo – rozwiązania, które cechuje się największą dostępną ilością cykli ładowania i rozładowywania magazynu, a co za tym idzie najdłuższą żywotnością i największymi możliwościami pojemnościowymi;
- Elektrolizera – czyli urządzenia zmieniającego energię elektryczną na wodór. Produkowany wodór może służyć między innymi jako paliwo zasilające nowoczesną flotę komunikacji lub generator prądotwórczy.
- Elektrowni słonecznej jako źródła zasilania (dodatkowy generator jako rozwiązanie hybrydowe).
- Stacje ładowania pojazdów elektrycznych

W złożonym przez konsorcjum, którego elementem jest Novavis Storage Sp. z o.o., wniosku o dofinansowanie jako źródło wkładu własnego niezbędnego do uzyskania tego dofinansowania wskazano dotychczas poniesione przez członków konsorcjum nakłady na prace badawczo-rozwojowe, posiadane patenty i prawa do dysponowania nieruchomościami wraz z niezbędnymi pozwoleniami administracyjnymi oraz nakłady pracy (w tym koszty pracowników i podwykonawców), które będą ponoszone w ramach prac nad budową magazynu energii, a w szczególności:

- a) opracowanie i stworzenie projektu magazynu energii wraz z niezbędnymi pozwoleniami administracyjnymi, środowiskowymi, energetycznymi – zaakceptowana w ramach wniosku wycena 1.000 tys. EUR;
- b) zabezpieczenie prawa dysponowania nieruchomością, na której powstanie magazyn energii oraz elektrownia fotowoltaiczna zasilająca projekt zlokalizowane w Krzewinie i Lutogniewicach (powiat zgorzelecki) – zaakceptowana w ramach wniosku wycena 1.000 tys. EUR;
- c) dostęp do infrastruktury energetycznej oraz miejsca przyłączenia do krajowego systemu energetycznego – zaakceptowana w ramach wniosku wycena 1.000 tys. EUR;
- d) badania, dane, modele otrzymane w wyniku badań, algorytmy, sygnały do pracy nad sztuczną inteligencją (AI) – zaakceptowana w ramach wniosku wycena 3.000 tys. EUR;
- e) prawa autorskie do prac badawczo-rozwojowych oraz patent na wynalazek pt. „układ pomiarowy energii elektrycznej dla mobilnego systemu elektroenergetycznego” (wpisany do

rejestru prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej pod nr 219441) - zaakceptowana w ramach wniosku wycena 3.000 tys. EUR;

Instytucje Unijne zatwierdzając projekt do grantu zaakceptowały tym samym formę i wyceny zaproponowanego wkładu własnego, która została wskazana powyżej.

Obecnie Grupa Kapitałowa przy każdej dewelopowanej elektrowni fotowoltaicznej projektuje magazyn energii. Decyzją ostatecznego inwestora takiego projektu jest czy zrealizuje on ten element projektu (magazyn energii) czy też nie. Grupa Kapitałowa zakłada, że w następnych 2 do 5 lat magazyny energii staną się bardzo ważnym elementem infrastruktury energetycznej. Wynika to z charakterystyki rozwijanych źródeł energii odnawialnej. Źródła fotowoltaiczne charakteryzują się szczytem produkcji energii w godzinach od 11.00 do 16.00. Od świty do 11.00 i po 16.00 sprawność takich instalacji istotnie spada. Źródła wiatrowe są uruchamiane przy odpowiedniej sile wiatru, ale przy zbyt silnym wietrze konieczne jest ich wyłączenie. Tzw. piki produkcji energii są dla sieci przesyłowych niebezpieczne i mogą istotnie wpływać na ich sprawność i bezpieczeństwo. Rozwiązaniem sytuacji mogą być tutaj magazyny energii, które będą ładowane w szczytowych momentach produkcji energii ze źródeł odnawialnych, a będą rozładowywane w momencie zaprzestania produkcji przez te źródła (np.; w przypadku fotowoltaiki w okresie nocy).

Grupa Kapitałowa zamierza zostać istotnym graczem w segmencie magazynów energii i pozyskać niezbędne doświadczenie i referencje realizując projekt finansowany z grantów europejskich.

- 3) Kompleksowa obsługa projektów fotowoltaicznych przeznaczonych dla prosumentów w sektorze B2B (przedsiębiorstwa, spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe, obiekty użyteczności publicznej)

Działalność dotycząca obsługi projektów fotowoltaicznych przeznaczonych dla prosumentów w sektorze B2B realizowana jest przez spółkę zależną tj. Voolt S.A., która świadczy usługi związane z prosumentem biznesowym i zajmuje się projektowaniem i budową instalacji fotowoltaicznych głównie dla klienta biznesowego.

Voolt S.A. pozyskuje zlecenia od podmiotów zainteresowanych posiadaniem własnych elektrowni fotowoltaicznych (od kilkunastu kW do kilku MW), które produkują energię na potrzeby własne tych podmiotów. Przy rosnących cenach energii elektrycznej coraz więcej podmiotów poszukuje możliwości uniezależnienia się od zewnętrznych dostawców energii i poszukuje długoterminowych oszczędności w kosztach energii elektrycznej.

Grupa Kapitałowa pozyskuje klientów zainteresowanych posiadaniem własnych elektrowni fotowoltaicznych i świadczy kompleksową usługę od zaprojektowania tego typu instalacji do jej wykonania i uruchomienia. Wszystkie prace związane z tego typu projektami są rozliczane na zasadzie kamieni milowych, co oznacza, że zapłata następuje po wykonaniu określonego elementu projektu np. po przygotowaniu projektu budowlanego, po uzyskaniu pozwolenia na budowę, po montażu stelaży pod panele fotowoltaiczne, itd.

Obecnie Grupa Kapitałowa realizuje kilka tego typu projektów, przy czym największymi projektami są umowy z kontrahentem z branży logistycznej na budowę instalacji fotowoltaicznej o mocy 6 MW, umowy z Dino Polska S.A. na budowę 3 instalacji fotowoltaicznej po 1 MW każda oraz umowa ramowa o dostawę i montaż stu instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 4 MW, które są zlokalizowane na obiektach handlowych.

- 4) Doradztwo i pośrednictwo w procesach sprzedaży projektów fotowoltaicznych, które zostały przygotowane przez innych deweloperów

Projekty związane z doradztwem realizowane są bezpośrednio na poziomie Novavis Group S.A., która posiada niezbędne zasoby i doświadczenie transakcyjne. Grupa identyfikuje podmioty

posiadające projekty fotowoltaiczne lub wiatrowe na różnym etapie rozwoju i oferuje im usługi doradcze związane ze sprzedażą projektów lub pozyskaniem co-inwestorów.

Obecnie Grupa świadczy usługi doradcze przy sprzedaży portfela projektów fotowoltaicznych o planowanej mocy 150 MW. Wynagrodzenie oparte jest o system success fee i stanowi ono 50% różnicy pomiędzy minimalną ceną oczekiwaną za 1 MW przez właściciela projektu, a ostateczną ceną uzyskaną od inwestora.

Działalność tak jest oparta na wykorzystaniu zasobów i doświadczenia transakcyjnego Grupy. Mając dostęp do międzynarodowych inwestorów zainteresowanych pozyskaniem projektów w Polsce, którzy najczęściej nie mają własnych zasobów do prowadzenia dewelopmentu projektów, kojarzymy ich z deweloperami, którzy nie mają odpowiedniego doświadczenia oraz kontaktów do pozyskania tego typu inwestorów.

5) Kompleksowa realizacja projektów związanych z poprawą efektywności energetycznej

W ramach Grupy Kapitałowej usługi tego typu świadczone będą przez nowo powołaną spółkę NOVAVIS ESCO Sp. z o.o. Spółka będzie zajmować się montażem wysokowydajnych instalacji fotowoltaicznych, modernizacją oświetlenia ulicznego oraz wewnętrznego (biura, szkoły, firmy, sklepy, zakłady produkcyjne, magazyny, galerie handlowe, szpitale itp.), modernizacją systemów ogrzewania, zabezpieczeniem samowystarczalności energetycznej, zarządzaniem i bilansowaniem energii, rozliczaniem energii w formule indeksowanej (taryfa dynamiczna), jak również pracami termomodernizacyjnymi.

M. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA JEST NA NIE NARAŻONA

Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i ewentualnego eliminowania skutków.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta i spółek Grupy 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 i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Każda zmiana przepisów może powodować negatywne skutki dla działalności Emitenta, w tym ograniczenie działalności oraz pogorszenie się kondycji finansowej, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą stale proces zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. W przypadku wielu przepisów Unia Europejska pozostawia dużą swobodę w zakresie implementacji tych przepisów poprzez poszczególne kraje członkowskie. 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 niepełne zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjnoprawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent korzysta z usług kancelarii prawnych, jednak otrzymane porady mogą być rozbieżne z ostatecznym stanowiskiem organu wydającego decyzję czy sądu. Zarząd

Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Na główne czynniki determinujące strategię rozwoju Spółki składają się wszystkie plany i działania związane z koniecznością pozyskania kapitału na przygotowanie kluczowych (strategicznych) projektów budowy elektrowni fotowoltaicznymi o sumarycznej mocy pow. 530 MW. Brak źródeł pozyskiwania kapitału może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Emitenta z realizacji poszczególnych celów strategicznych co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. 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 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 sadowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Dla przykładu produkcja energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii związana jest ze zwolnieniem z podatku akcyzowego, przy czym zwolnienie to przysługuje jedynie podatnikowi posiadającemu status podatnika podatku akcyzowego w momencie otrzymania dokumentu potwierdzającego umorzenie świadectwa pochodzenia, przy czym istnieją różne interpretacje czy akcyza jest naliczana od energii wyprodukowanej, czy energii dostarczonej do odbiorcy. Inny przykład to instalacje fotowoltaiczne, które mogą być objęte preferencyjną 8% stawką VAT, przy czym przysługuje ona inwestorom indywidualnym montowanym na gospodarstwie domowym (domu prywatnym) o powierzchni nie przekraczającej 300 m², ale wykluczone są z tej preferencji osoby prowadzące działalność gospodarczą w swoim lokalu. W skrajnym wypadku urząd skarbowy może błędami w interpretacji przepisów obarczyć podmiot świadczący usługi związane z montażem instalacji. 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 lub Grupę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta lub Grupy, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko korzystając z usług profesjonalnych doradców.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, aby uniknąć ryzyka utraty płynności finansowej. W tym celu wykorzystywane są zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie procedury zarządzania gotówką. Zarząd Emitenta estymuje koszty na kolejne miesiące, zestawia je z planowanymi przychodami i zabezpiecza środki na opłacenie tych kosztów. Przychody są generowane z bieżącej działalności tj. doradztwa w zakresie dewelopmentu elektrowni fotowoltaicznych, które to usługi są świadczone dla spółek celowych i klientów zewnętrznych (podmioty spoza grupy kapitałowej). Dodatkowo Emitent na bieżąco monitoruje płatności wynikające z istniejących wierzytelności oraz w razie konieczności posiłkuje się pożyczkami od akcjonariuszy. Zdaniem Zarządu nie istnieje ryzyko zaprzestania regulowania zobowiązań. W opinii Zarządu nie ma zagrożenia kontynuacji działalności i nie ma zagrożenia regulowania zobowiązań wobec pożyczkodawców.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Emitenta, zgodnie z przedstawionym wyżej opisem. Do Dnia Prospektu takie zdarzenie nie wystąpiło i nie miało wpływu na działalność i wyniki Emitenta.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów projektu

Ryzyko związane ze wzrostem 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. W Grupie Kapitałowej spółka Voolt S.A. świadczy usługi związane z budową elektrowni fotowoltaicznych o mocy od kilkunastu kW do kilku MW. W przypadku projektów większych niż 0,5 MW przed przystąpieniem do budowy elektrowni konieczne jest uzyskanie szeregu zgód i pozwoleń (zgoda środowiskowa, warunki zabudowy, warunki przyłączenia i pozwolenie na budowę), których uzyskanie jest w wielu przypadkach czasochłonne. Im dłuższy jest czas od momentu podpisania umowy na budowę do czasu wejścia na budowę, tym wyższe ryzyko związane ze wzrostem kosztów projektu. W 2021 roku spółka Voolt S.A. obserwowała istotny wzrost cen konstrukcji stalowych, paneli fotowoltaicznych i kabli, co istotnie odbiło się na rentowności projektów i obniżyło planowane marże. W 2022 roku mamy do czynienia z wybuchem wojny w Ukrainie, co wpłynęło na dalsze wzrosty cen materiałów oraz osłabiło polską walutę. W efekcie czego większość projektów podpisanych w I połowie 2021 roku jest nierentowna i wymaga przenegocjowania.

Ryzyko można 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, podpisanie umów dostaw elementów elektrowni gwarantujących utrzymanie cen w przyszłości.

W dotychczasowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej takie zdarzenie zostało zidentyfikowane w 2021 roku i miało ono wpływ na wyniki spółek z Grupy Kapitałowej doprowadzając do obniżenia zysk w Voolt S.A. o kilkaset tysięcy złotych. Wpływ tego czynnika na projekty prowadzone w 2022 roku jest ciągle analizowany, ale na pewno wpłynie on na rentowność kontraktów, ale przy tak dużej zmienności rynku nie sposób tego w precyzyjny sposób oszacować.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem lub nieterminowym zrealizowaniem umów wykonania elektrowni fotowoltaicznej

W ramach Grupy Kapitałowej jedna ze spółek tj. Voolt S.A. zajmuje się projektowaniem i budową elektrowni fotowoltaicznych. W znaczącej części tego typu projekty są realizowane w formule „zaprojektuj i wybuduj”, co oznacza, że wykonawca bierze na siebie ryzyko całości procesu budowlanego, w tym ryzyko przeciągających się procedur formalnych związanych z uzyskaniem pozwolenia na budowę. Większość umów zawartych przez Voolt S.A. określa termin do jakiego zobowiązana jest ona zakończyć proces budowlany i doprowadzić do uruchomienia elektrowni. W przypadku nieterminowego zakończenia budowy lub niezakończenia budowy i odstąpienia od umowy kontrahenci mogą naliczyć kary umowne za opóźnienia lub zerwanie umowy. W większości przypadków kary te nie przekraczają 10% wartości umowy. W przypadku opóźnienia na wszystkich realizowanych projektach łączna maksymalna wartość kar umownych w 2020 roku wyniosłaby nie więcej niż 800 tys. zł.

Voolt S.A. zabezpiecza się przed tego typu przypadkami wprowadzając do harmonogramu realizacji inwestycji odpowiednie zapasy czasowe na każdym etapie realizacji oraz na bieżąco negocjując ze zleceniodawcą ewentualne przesunięcie harmonogramów.

Ryzyko związane ze zmianą polityki państwa i przepisów bezpośrednio dotyczących działalności w zakresie odnawialnych źródeł energii

Emitent wskazuje, że działalność w branży odnawialnych źródeł energii w znacznym stopniu leży w sferze regulacyjnej państwa, a tym samym jest uwarunkowana od wdrażanych takimi regulacjami instrumentów polityki państwa, zarówno w obszarze energetyki jak i ochrony środowiska. Jedną z ustaw, których kształt najsilniej oddziałuje na działalność Spółki i Grupy, jest ustawa z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii. Emitent zwraca uwagę, że aktualna rządowa polityka energetyczna kładzie nacisk na pozyskiwanie energii ze źródeł konwencjonalnych (ze spalania paliw kopalnych). Efektem tej polityki jest spowolnienie lub wygaszenie programów dotacyjnych dla odbiorców indywidualnych lub samorządów w zakresie finansowania nabywania instalacji fotowoltaicznych (program Prosument). Doświadczenie ze zmianami polityki państwa w zakresie odnawialnych źródeł energii zmusza do upatrywania ryzyk niestabilności polityki państwa i przepisów implementujących tę politykę w obszarze energetyki rozproszonej, w którym działa Emitent. Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że zmiana polityki państwa w powyższych obszarach doprowadzi do obniżenia lub wykluczenia efektywności finansowej zawierania nowych umów z klientami lub obsługi umów dotychczas zawartych.

W dotychczasowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej takie zdarzenie zostało zidentyfikowane tj. zmiana ustawy o odnawialnych źródłach energii, wprowadzająca nowe zasady rozliczania Prosumenta stwarza ryzyko, że popyt na instalacje fotowoltaiczne od Prosumenta indywidualnego istotnie spadnie. Spółki z Grupy w minimalnym stopniu obsługują tego typu klientów i wpływ zmiany tych przepisów nie będzie miał wpływu na wyniki finansowe spółek z Grupy.

Ryzyko związane z udzielaniem warunków przyłączenia

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 zostało zmniejszone, ponieważ w przypadku braku uchwalonego planu zagospodarowania przestrzennego, do wniosku o określenie warunków przyłączenia można dołączyć studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego. Przepis ten skutecznie skraca okres postępowania administracyjnego i ogranicza koszty ponoszone przez inwestora w przypadku gdy dla danej nieruchomości nie ma uchwalonego miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego.

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) wniosku o pozwolenie na budowę, który może być wydany po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów;

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

Podstawowym czynnikiem niwelującymi omawiane ryzyka jest posiadanie doświadczonych osób zarządzających Spółką.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Umowy spółek z Grupy z odbiorcami zawierają m. in. postanowienia dotyczące terminów i wielkości zamówień, do realizacji, których zobowiązany jest Emitent. Pomimo posiadania stosownej wiedzy przez pracowników firmy i starannym doborze kooperantów, nie można wykluczyć sytuacji, że Spółka nie będzie mogła spełnić wymagań postawionych przez odbiorców. W sytuacji, gdy Emitent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań narażony jest na kary umowne. Kary te wynikają z zapisów w umowach, zgodnie, z którymi Emitent każdorazowo zobowiązuje się do ich zapłacenia w przypadku nieprawidłowego lub nieterminowego wykonania zleceń. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki – wzrost kosztów spowodowany zapłatą kar umownych lub spadek przychodów wynikający z utraty odbiorców. Emitent zabezpiecza się przed podobnymi zdarzeniami, monitorując zapotrzebowanie na oferowane produkty. Emitent doskonali swój system organizacyjny, wspierany przez zaplecze informatyczne tak, aby zachować płynność sprzedaży, jednocześnie spełniając warunki umowy zarówno z dostawcami, jak i odbiorcami. Ponadto Emitent utrzymuje stałe kontakty z potencjalnymi podwykonawcami zleceń tak, aby w przypadku wystąpienia ryzyka zlecić realizację podwykonawcom.

Ryzyko związane z wysokością opłat za przyłączenie do sieci oraz obowiązkiem zapłaty zaliczek na uzyskanie warunków technicznych przyłączenia

Zgodnie z treścią art. 7 ust. 8 pkt 3 Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne, za przyłączenie źródeł współpracujących z siecią oraz sieci przedsiębiorstw energetycznych zajmujących się przesyłaniem lub dystrybucją paliw gazowych lub energii pobiera się opłatę ustaloną na podstawie rzeczywistych nakładów poniesionych na realizację przyłączenia, z wyłączeniem odnawialnych źródeł energii o mocy elektrycznej zainstalowanej nie wyższej niż 5 MW oraz jednostki kogeneracji o mocy elektrycznej zainstalowanej poniżej 1 MW, za których przyłączenie pobiera się połowę opłaty ustalonej na podstawie rzeczywistych nakładów. W takiej sytuacji rzeczywisty koszt przyłączenia do sieci uzależniony jest od lokalizacji elektrowni. Im elektrownia zlokalizowana jest bliżej sieci, tym wykonanie przyłączenia jest mniej skomplikowane, a nakłady na jego wykonanie są mniejsze. Ponadto, zgodnie z art. 7 ust. 8a tej ustawy, podmiot ubiegający się o przyłączenie źródła do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kW wnosi zaliczkę na poczet opłaty za przyłączenie do sieci, w wysokości 30 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, czyli 30 tys. zł za 1 MW (z jednoczesnym ograniczeniem maksymalnej wysokości zaliczki do kwoty 3 mln zł).

Emitent dostrzega potencjalne ryzyko związane z koniecznością zabezpieczenia odpowiednio wysokich środków finansowych jakie należałoby przeznaczyć na zapłatę „zaliczek” co w przypadku farmy o przykładowej mocy 10 MW stanowiłoby znaczny wydatek.

Ryzyko związane z obniżeniem skłonności banków do udzielania finansowania na projekty związane z odnawialnymi źródłami energii

Projekty energetyczne 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 Emitenta, 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 wypłacalnością kontrahentów

Spółka narażona jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, z którym Spółka i spółki z Grupy współpracują w zakresie realizowanych projektów inwestycyjnych, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawiera transakcje. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe odpowiada wartości księgowej aktywów finansowych. Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, przy zawieraniu umowy z klientem oraz później, podczas rozliczania płatności. Pomiar tego typu ryzyka opiera się na wiedzy o skargach lub toczących się procesach przeciw klientowi podczas zawierania umowy. Co dwa tygodnie przeprowadza się kontrolę rozliczonych płatności dotyczących podpisanych kontraktów, razem z analizą rachunków zysków i strat projektów. Celem Spółki jest minimalizowanie kwoty nieściągalnych należności.

Środkiem kontroli ryzyka jest bieżący monitoring terminowości przelewów oraz w razie potrzeby upomnienia się o należną zapłatę.

Ryzyko związane z wypadkami przy pracy

W związku z prowadzoną działalnością przez Spółki z Grupy zachodzi większe prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka wypadków przy pracy, w szczególności porażenia prądem. Spółki z Grupy odpowiadają za właściwe przygotowanie i utrzymanie miejsc pracy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników oraz odpowiednie przeszkolenie pracowników, którzy pracują z urządzeniami zasilanymi średnim i wysokim napięciem elektrycznym. Spółki z Grupy ponoszą bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia spowodowane przez wypadki. Aby zminimalizować to ryzyko spółki z Grupy przeprowadzają szkolenia BHP, okresowe kontrole i przeglądy posiadanych maszyn i urządzeń oraz stosują różne formy zabezpieczeń. Istnieje ryzyko, że roszczenia kierowane w przyszłości wobec spółek z Grupy z tytułu wypadków przy pracy przez pracowników - o ile wystąpią w większym rozmiarze - mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z lokalizacją inwestycji

Udana realizacja projektów energetyki odnawialnej, w tym budowy farm fotowoltaicznych uzależniona jest w znacznym stopniu od doboru odpowiednich lokalizacji. Atrakcyjność potencjalnych miejsc inwestycji uzależniona jest przede wszystkim od nasłonecznienia obszaru, na którym zlokalizowana ma być elektrownia fotowoltaiczna, 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 fotowoltaicznych, wynikające z:

- a) nieprawidłowo oszacowanego potencjału energetycznego, tj. zbyt małego nasłonecznienia;
- b) wydzierżawienia terenów o niewłaściwej klasie bądź typie gruntu, w tym potencjalnego natrafienia na etapie projektowym na stanowiska archeologiczne bądź tereny kopalniane;
- c) usytuowania inwestycji w zbyt dużej odległości od istniejących sieci energetycznych lub stanu technicznego uniemożliwiającego ich prawidłowe wykorzystanie.

Błędna ocena wybranej lokalizacji może skutkować obniżeniem poziomu przychodów generowanych przez określoną farmę PV, 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 prowadził 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 efektywnością urządzeń do produkcji energii

Nominalna moc modułu podawana przez producenta jest mocą zmierzoną w tzw. warunkach STC (Standard Test Conditions). Warunki STC, w których sprawdzane są standardowo właściwości paneli fotowoltaicznych, to temperatura 25 st. C. oraz nasłonecznienie 1000 W/m². W warunkach STC do osiągnięcia mocy nominalnej systemu na poziomie 1 kWp można wykorzystać 1 m² modułu posiadającego teoretyczną sprawność na poziomie 100%. Taka sprawność jest jednak nieosiągalna, a znajdujące się obecnie w produkcji moduły fotowoltaiczne posiadają sprawność około 10-16%. W celu osiągnięcia mocy nominalnej 1 kWp potrzebowalibyśmy 10 m² modułów posiadających sprawność 10%. Przeciętna sprawność paneli krystalicznych, które są obecnie dostępne na rynku, to ok. 14%. Aby więc z paneli o tej sprawności nominalnej zbudować farmę fotowoltaiczną o mocy 1 MWp, ich łączna powierzchnia powinna wynosić około 7 tys. m² na minimum 2ha gruntu o idealnym kształcie.

W związku z powyższym może pojawić się ryzyko związane ze spadkiem wydajności ogniw, a tym samym obniżeniem efektywności produkcji energii. Ponadto może pojawić się także ryzyko związane z koniecznością budowy większych farm fotowoltaicznych w celu otrzymania lepszej wydajności w zakresie produkcji energii. Emitent minimalizuje ryzyko spadku efektywności produkcji poprzez korzystanie z produktów o najwyższej sprawdzonej klasie technologicznej, uznanych na świecie producentów. Spółka zwraca uwagę na to, aby montowane moduły znajdowały w jak najwyższej klasie jakościowej i wydajnościowej (producenci spełniający najistotniejsze kryteria wymieniani są na tak zwanej liście „Tier 1”, prowadzonej przez Bloomberg New Energy Finance), jak również na gwarancje uzysku/wydajności w dwudziesto- bądź dwudziestopięcioletnim okresie eksploatacji i samą gwarancję produktu. Emitent korzysta wyłącznie z modułów z listy „Tier 1”.

Ryzyko związane z sezonowością działalności i warunkami klimatycznymi

Działalność na rynku fotowoltaiki cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i III kwartale roku, wtedy też jest największa ilość realizowanych inwestycji przez klientów indywidualnych i firmy. W związku z powyższym wyniki finansowe tego okresu mają istotny wpływ na wynik końcowy całego roku.

Zmiany klimatu Polski wykazują, że opady deszczu są bardziej gwałtowne, krótkotrwałe i niszczycielskie. Skutkiem ocieplania się klimatu jest wzrost występowania groźnych zjawisk pogodowych, które mogą wpływać na okresowy brak możliwości budowy farm PV oraz ich funkcjonowanie. W miesiącach od czerwca do sierpnia występują na obszarze kraju w godzinach około południowych trąby powietrzne. Grad występuje najczęściej w maju i czerwcu i powoduje znaczne szkody. Występowanie gradu jest związane z burzami i ulewami. Biorąc pod uwagę, że spodziewany jest wzrost częstotliwości i natężenia tych zjawisk, trzeba się liczyć także ze wzrostem częstości występowania opadów gradu. Na skutek zmian klimatu zimą w Polsce pada coraz mniej śniegu, a liczba

dni w roku, w których zaległa pokrywa śnieżna, uległa znacznemu zmniejszeniu. W celu minimalizowania uszkodzeń modułów w związku z warunkami atmosferycznymi, moduły fotowoltaiczne pokryte są hartowaną szybą, która zabezpiecza je przed niewłaściwymi warunkami atmosferycznymi. Na wypadek uszkodzeń, moduły objęte są gwarancją w zakresie uszkodzeń mechanicznych niewynikających z niewłaściwego korzystania. Produkcja energii elektrycznej z zastosowaniem technologii fotowoltaicznych charakteryzuje się niskim zapotrzebowaniem na obsługę funkcjonowania elektrowni. Brak mechanizmów ruchomych, zastosowanie trwałych materiałów, które nie ulegają korozji oraz możliwość zdalnego sterowania i monitoringu produkcji energii elektrycznej umożliwiają niemal bezobsługową funkcjonalność. Zdalne sterowanie i monitoring dotyczy nie tylko farmy w całości, ale również poszczególnych inwerterów, a nawet poszczególnych stringów, czyli zespołów 20 – 30 paneli, spiętych ze sobą szeregowo i podpiętych do inwertera. Obsługa osobowa sprowadza się do wykonania incydentalnych czynności serwisowych i ma miejsce przy samej konstrukcji z panelami i inwerterami, bądź bezpośrednio pod nią. Sporadycznie mają miejsce wymiany uszkodzonego modułu oraz regularnie okresowe przeglądy stanu farmy. Brak jest sprecyzowanych w tym względzie norm lub przepisów, a częstotliwość okresowych przeglądów określają warunki gwarancji, w szczególności dotyczące inwerterów, gdyż jeżeli chodzi o moduły fotowoltaiczne, znakomita większość producentów nie narzuca żadnych przeglądów, poza wzrokową kontrolą ich stanu. Powyższe dotyczy także czyszczenia i konserwacji. W wielu wypadkach, w miarę regularnie występujące opady wystarczająco oczyszczają zabrudzenia powodowane kurzem i pyleniem roślin. Przyjmuje się jednak, że 1 – 2 razy w roku powierzchnia modułów fotowoltaicznych powinna zostać umyta w celu usunięcia trwałych zabrudzeń.

Spółki z Grupy poza realizacją instalacji fotowoltaicznych dla klientów, mogą w przyszłości podjąć decyzję o samodzielnej budowie farm fotowoltaicznych i czerpać przychody ze sprzedaży energii i świadectw zielonych. W przypadku posiadania własnych farm fotowoltaicznych na ich efektywność ma duży wpływ intensywność nasłonecznienia w okresie zwłaszcza letnim. Wystąpienie pochmurnego i deszczowego lata może mieć znaczący negatywny wpływ na wielkość produkowanej przez farmę energii elektrycznej i związanych z nią ilością zielonych świadectw, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Emitent będzie starał się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez koncentrowanie się w okresach zimowych na opracowywaniu nowych projektów i świadczeniu usług doradczych. Przy wyborze lokalizacji farm fotowoltaicznych Emitent będzie dokonywał szczegółowej analizy nasłonecznienia i zachmurzenia oraz będzie starał się dopasowywać ogniwa optymalnie do warunków w danej lokalizacji.

Ryzyko związane z naruszeniem art. 387 § 1 w zw. z art. 387 § 3 k.s.h.

Pan Marek Stachura pełniący funkcję członka rady nadzorczej Emitenta, w dniu 05.05.2022 r. został powołany do zarządu (na stanowisko Prezesa Zarządu) Voolt S.A. będącej spółką zależną Emitenta, co stanowiło naruszenie art. 387 § 1 w zw. z art. 387 § 3 k.s.h. które to przepisy wskazują zakaz łączenia funkcji członka rady nadzorczej z funkcją członka zarządu w spółce matce i spółce zależnej. Marek Stachura w dniu 15.07.2022 r. zrezygnował z zasiadania w jej zarządzie ze skutkiem na dzień 16.07.2022 r., a rada nadzorcza uchwałą z dnia 15.07.2022 r. delegowała z dniem 16.07.2022 r. do składu zarządu jednego ze swoich członków – Pana Piotra Karmelitę. Czynności prawne podjęte przez Marka Stachurę zostały konwalidowane (potwierdzone) przez nowy zarząd. Emitent stoi na stanowisku opartym na opiniach orzecznictwa i doktryny prawa, iż wybór Marka Stachury do zarządu Voolt S.A. był czynnością wadliwą, natomiast nie miał on wpływu na skład i prawidłowość działania rady nadzorczej Emitenta.

W okresie od 05.05.2022 r. do dnia 16.07.2022 r. Marek Stachura zasiadając w radzie nadzorczej Emitenta brał udział w podjęciu następujących uchwał:

- uchwałą nr 1/05/2022 z dnia 25 maja 2022 roku w sprawie oceny sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021 oraz oceny wniosku co do pokrycia straty;

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2022 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

- uchwała nr 2/05/2022 z dnia 25 maja 2022 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok 2021;
- uchwała nr 3/05/2022 i nr 4/05/2022 z dnia 25 maja 2022 roku w sprawie rekomendacji do udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu;
- uchwała nr 5/05/2022 z dnia 25 maja 2022 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej oraz zwięzłej oceny sytuacji Spółki za rok obrotowy 2021;
- uchwała nr 6/05/2022 z dnia 25 maja 2022 roku w sprawie zaopiniowania porządku obrad oraz projektów uchwał na najbliższe walne zgromadzenie;
- uchwała nr 7/05/2022 i nr 8/05/2022 z dnia 25 maja 2022 roku w sprawie powołania Członka Zarządu na następną nową wspólną kadencję;
- uchwała nr 9/05/2022 z dnia 25 maja 2022 roku w sprawie przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2021;
- uchwała nr 1/06/2022 z dnia 08.06.2022 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta;
- uchwała nr 1/07/2022 z dnia 15.07.2022 r. w sprawie wyboru przewodniczącego i zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Emitent wskazuje, że podjęte przez radę nadzorczą uchwały są ważne i prawnie skuteczne, a ich ewentualne uchylenie może nastąpić wyłącznie w wyniku wydania prawomocnego orzeczenia sądu stwierdzającego ich nieważność. Według wiedzy Emitenta, nie toczy się jakiegokolwiek postępowanie w celu wzruszenia tych uchwał.

Prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka Emitenta ocenia jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako niską ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Emitenta, zgodnie z przedstawionym wyżej opisem. W dotychczasowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej takie zdarzenie nie zostało zidentyfikowane i nie miało ono wpływu na wyniki spółek z Grupy Kapitałowej.

Wpływ COVID-19 na działalność Spółki.

Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2020 opublikował raport bieżący w związku z opublikowanymi w dniu 12 marca 2020 r. zaleceniami Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz komunikatem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 r. i podał do publicznej wiadomości informację nt. wpływu pandemii COVID-19 na działalność Emitenta.

Spółka poinformowała, że działalność prowadzona jest bez większych zakłóceń, pomimo wdrożenia częściowo zasady pracy zdalnej i zobowiązaniu pracowników do ograniczenia bezpośrednich kontaktów z innymi osobami do minimum. Z uwagi jednak na rozprzestrzenianie się koronawirusa, mogą się pojawić opóźnienia wynikające m.in. z ograniczenia dostępności pracowników, współpracy z innym instytucjami w normalnym trybie, co może skutkować opóźnieniami planowanych działań, transakcji oraz płatności.

Ponadto na dzień publikacji niniejszego raportu nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobieństwa, czy będzie konieczne w późniejszych okresach wprowadzenie innych działań Emitenta lub Grupy Kapitałowej z powodu chorób pracowników lub w wyniku nakazów wydanych przez m.in. organy administracji publicznej.

Zarząd monitoruje wszelkie wyżej wymienione ryzyka i dokłada starań, aby ich wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej minimalizować.