



DB ENERGY

Zeroemisyjność w przemyśle

# Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej **DB Energy SA**

Za okres od 01.07.2024 r. do 31.12.2024 r.

Pierwsze półrocze roku obrotowego  
2024/2025





## Spis treści

|  |           |
|--|-----------|
| <b>I. SYTUACJA FINANSOWA .....</b>   | <b>5</b>  |
| 1. Komentarz Zarządu dotyczący istotnych dokonań w minionym półroczu .....   | 5         |
| 2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy SA .....   | 8         |
| 3. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych .....   | 9         |
| <b>II. INFORMACJA DOTYCZĄCA WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W DZIAŁALNOŚCI DB ENERGY SA.....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>III. OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b> | <b>9</b>  |
| <b>IV. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>V. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>   | <b>11</b> |
| 1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu...11  |           |
| 2. Zestawienie stanu posiadania akcji DB ENERGY SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....   | 11        |
| 3. Istotne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe .....  | 12        |
| 4. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi .....                              | 12        |
| 5. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....   | 12        |
| 6. Zatrudnienie w DB ENERGY SA .....   | 12        |
| 7. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....  | 12        |
| 7.1. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości .....  | 12        |
| 7.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....  | 13        |
| <b>VI. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA .....</b>   | <b>14</b> |
| 1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej DB Energy SA [w tys. zł] .....  | 14        |
| 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DB Energy SA [w tys. zł] .....   | 15        |
| 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DB Energy SA [w tys. zł] .....   | 15        |
| 4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej DB Energy SA [w tys. zł].....  | 17        |
| <b>VII. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DB ENERGY SA .....</b>   | <b>18</b> |
| 1. Jednostkowy bilans DB Energy SA [w tys. zł].....  | 18        |
| 2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DB Energy SA [w tys. zł].....   | 19        |
| 3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DB Energy SA [w tys. zł].....   | 19        |
| 4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym DB Energy SA [w tys. zł] .....  | 21        |



| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE<br>GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w tys. zł] | II kwartał<br>2024/2025   | II kwartał<br>2023/2024   | I półrocze<br>2024/2025   | I półrocze<br>2023/2024   |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01.10.2024<br>-31.12.2024 | 01.10.2023<br>-31.12.2023 | 01.07.2024<br>-31.12.2024 | 01.07.2023<br>-31.12.2023 |
| Przychody ze sprzedaży  | 7 093,21                  | 14 306,73                 | 13 436,17                 | 30 125,84                 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży  | 568,07                    | (2 208,27)                | 242,68                    | (1 657,18)                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej  | 578,30                    | (3 483,00)                | 935,82                    | (2 953,68)                |
| Marża na działalności operacyjnej   | 8,2%                      | (24,3%)                   | 7,0%                      | (9,8%)                    |
| EBITDA*   | 1 067,84                  | (2 958,40)                | 1 925,19                  | (2 016,06)                |
| Marża EBITDA  | 15,1%                     | (20,7%)                   | 14,3%                     | (6,7%)                    |
| Zysk (strata) brutto  | 295,64                    | (2 195,28)                | 523,45                    | (3 359,67)                |
| Zysk (strata) netto   | 165,23                    | (2 172,86)                | 41,90                     | (3 007,84)                |
| Marża netto   | 2,3%                      | (15,2%)                   | 0,3%                      | (10,0%)                   |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                            | 3 345,27                  | 2 507,13                  | 4 977,26                  | (1 627,71)                |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                          | (114,97)                  | (144,15)                  | (207,62)                  | (143,34)                  |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                             | (3 241,72)                | (2 035,90)                | (4 516,09)                | (4 287,55)                |

\*Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY<br>KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w tys. zł] | 31.12.2024 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe   | 8 096,36   | 8 710,49   | 8 679,81   |
| Aktywa obrotowe   | 62 810,62  | 62 099,85  | 72 049,04  |
| Aktywa razem  | 70 906,98  | 70 810,34  | 80 728,85  |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 21 620,78  | 19 595,26  | 22 854,46  |
| Zobowiązania długoterminowe   | 23 698,70  | 25 671,85  | 28 345,64  |
| Kapitał własny  | 25 587,50  | 25 543,23  | 29 528,75  |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne  | 2 077,80   | 1 824,26   | 6 878,22   |

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR i zaprezentowane w tabeli poniżej według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 PLN/EUR, na dzień 30 czerwca 2024 roku – 4,3130 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 PLN/EUR,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku – 4,2974 PLN/EUR, od 1 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku – 4,4437 PLN/EUR.



| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE<br>GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w tys. euro] | II kwartał<br>2024/2025   | II kwartał<br>2023/2024   | I półrocze<br>2024/2025   | I półrocze<br>2023/2024   |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01.10.2024<br>-31.12.2024 | 01.10.2023<br>-31.12.2023 | 01.07.2024<br>-31.12.2024 | 01.07.2023<br>-31.12.2023 |
| Przychody ze sprzedaży  | 1 650,58                  | 3 219,55                  | 3 126,58                  | 6 779,45                  |
| Zysk (strata) ze sprzedaży  | 132,19                    | (496,95)                  | 56,47                     | (372,93)                  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej  | 134,57                    | (783,81)                  | 217,76                    | (664,69)                  |
| Marża na działalności operacyjnej   | 8,2%                      | (24,3%)                   | 7,0%                      | (9,8%)                    |
| EBITDA  | 248,49                    | (665,75)                  | 447,99                    | (453,69)                  |
| Marża EBITDA  | 15,1%                     | (20,7%)                   | 14,3%                     | (6,7%)                    |
| Zysk (strata) brutto  | 68,79                     | (494,02)                  | 121,81                    | (756,05)                  |
| Zysk (strata) netto   | 38,45                     | (488,98)                  | 9,75                      | (676,88)                  |
| Marża netto   | 2,3%                      | (15,2%)                   | 0,3%                      | (10,0%)                   |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                              | 778,44                    | 564,20                    | 1 158,20                  | (366,30)                  |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                            | (26,75)                   | (32,44)                   | (48,31)                   | (32,26)                   |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                               | (754,35)                  | (458,16)                  | (1 050,89)                | (964,86)                  |

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY<br>KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w tys. euro] | 31.12.2024 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe   | 1 894,77   | 2 019,59   | 1 996,28   |
| Aktywa obrotowe   | 14 699,42  | 14 398,30  | 16 570,62  |
| Aktywa razem  | 16 594,19  | 16 417,89  | 18 566,89  |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 5 059,86   | 4 543,30   | 5 256,31   |
| Zobowiązania długoterminowe   | 5 546,15   | 5 952,20   | 6 519,24   |
| Kapitał własny  | 5 988,18   | 5 922,38   | 6 791,34   |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne  | 486,26     | 422,97     | 1 581,93   |

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



## I. SYTUACJA FINANSOWA

### 1. Komentarz Zarządu dotyczący istotnych dokonań w minionym półroczu

#### Wyniki finansowe

- Przychody na poziomie 13,44 mln zł - w minionym półroczu główne prace w obszarze inwestycyjnym skupiały się na projektach dla Schumacher Packaging, Żabka Polska oraz Hutchinson SA.
- Rozliczenie kolejnej transzy Białych Certyfikatów dla klientów - przychody w I półroczu wyniosły 1,75 mln zł.
- EBITDA w I półroczu wyniosła 1,93 mln zł.
- Wynik operacyjny w I półroczu wyniósł 0,94 mln zł.
- Wynik netto wyniósł 0,04 mln zł.
- Na koniec okresu Grupa DB Energy dysponowała gotówką w kwocie 2,08 mln zł.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa realizowała znaczące projekty, m.in. dla:

- Schumacher Packaging Grudziądz Sp. z o.o. (projekt dotyczący instalacji wysokosprawnej kogeneracji o wartości 23,0 mln zł).
- Żabka Polska Sp. z o.o. (projekt inwestycyjny o szacowanych nakładach 11,0 mln zł).
- Schumacher Packaging Grudziądz Sp. z o.o. (projekt budowy kotłowni gazowej o szacowanych nakładach 18,1 mln zł).
- BWI Poland Technologies Sp. z o.o. (projekt o wartości ok. 2,75 mln zł rocznie dotyczący kompleksowego zarządzania jednostką kogeneracyjną).
- Hutchinson SA (umowa ramowa w formule Energy Performance Contracting o realizację inwestycji z zakresu m.in. wymiany agregatów chłodniczych, w ramach której pierwsze zamówienie wynosi 4,44 mln zł (1,07 mln euro)).

#### Realizacja strategii rozwoju

- W dniu 27 listopada 2024 roku została zawarta umowa ramowa z F.S.O. Energy Hub Sp. z o.o., przedmiotem której jest kompleksowe wsparcie projektów z obszaru efektywności energetycznej dla podmiotów z grupy OKAM City sp. z o.o.
  - Przedmiotowa współpraca obejmuje szeroki zakres doradztwa w zakresie obrotu, dystrybucji i wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz budowę, modernizację, utrzymanie obiektów i infrastruktury niezbędnej do dostarczania energii elektrycznej i ciepłej dla obecnych i przyszłych interesariuszy spółek z grupy OKAM.
  - Jednym z pierwszych wspólnych projektów będzie projekt w zakresie infrastruktury ciepłej i energetycznej dla F.S.O PARK o szacowanych nakładach inwestycyjnych na poziomie 52 mln zł.
- W dniu 6 grudnia 2024 roku została zawarta umowa ramowa w formule Energy Performance Contracting z Hutchinson SA (Francja), w ramach której Spółka będzie realizowała inwestycje z zakresu m.in. wymiany agregatów chłodniczych.
  - W ramach zawartej Umowy, Zamawiający dokonał pierwszego zamówienia o wartości 1,07 mln euro.
- W dniu 12 lutego 2025 roku została zawarta umowa z 1911 Data Centre PL Sp. z o.o. na uzyskanie warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej oraz generalne wykonawstwo, przedmiotem którego jest budowa Głównego Punktu Odbioru energii elektrycznej.
  - Ryczałtowe wynagrodzenie z tytułu wykonania umowy zostało ustalone na poziomie 39,2 mln zł.





- Realizacja kolejnych usług przez Willbee Energy oraz kontynuacja procesu budowania pozycji na rynkach zagranicznych, m.in. poprzez zacieśnienie współpracy z EFESO Consulting.

## Otoczenie rynkowe

- Ostatni kwartał 2024 roku przyniósł wiele zmian w polskim prawie energetycznym, które wyznaczają nowe kierunki dla rynku na 2025 rok. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone ustawą z dnia 27 listopada 2024 roku o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw, która została podpisana przez Prezydenta RP 6 grudnia 2024 roku oraz ustawą z dnia 27 listopada 2024 roku o zmianie ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku i niektórych innych ustaw, która została podpisana przez Prezydenta RP 9 grudnia 2024 roku.
  - Wprowadzono ułatwienia dla inwestycji w OZE, w tym dla fotowoltaiki i farm wiatrowych, poprzez zmiany w systemie wsparcia (np. aukcje dla OZE) i zmiany w procedurach administracyjnych, takie jak skrócenie terminów wydawania zezwoleń i decyzji.
  - Zmiany w systemie wsparcia dla OZE, a mianowicie wprowadzenie systemu aukcyjnego, który ma na celu umożliwienie rozwoju energetyki odnawialnej przy jednoczesnym obniżeniu kosztów.
  - Rozwój energetyki prosumenckiej przez zwiększenie opłacalności rozliczeń w systemie net-billing.
  - Zapewnienie zgodności prawa krajowego z prawem unijnym w zakresie udzielanej pomocy publicznej w systemach wsparcia OZE, kogeneracji oraz dla odbiorców energochłonnych.
  - Zapewnienie zgodności polskich regulacji z rozporządzeniem GBER, szczególnie poprzez wprowadzenie zmian w ramach programów wsparcia FIT (feed-in-tariff) / FiP (feed-in premium), mających na celu dostosowanie progu wsparcia do instalacji OZE o maksymalnej mocy zainstalowanej elektrycznej do 400 kW.

Wprowadzone zmiany mają istotny wpływ na transformację energetyczną i kształtowanie rynku w kolejnych latach. Zmiany te powinny ułatwić wdrożenie inwestycji energooszczędnych. Powyższe przyczyni się na wzrost przychodów Grupy Kapitałowej, ponieważ realizacja inwestycji z zakresu efektywności energetycznej jest niemożliwa bez wsparcia wyspecjalizowanych przedsiębiorstw, takich jak DB Energy.

- W związku z aktualną sytuacją polityczno-gospodarczą oraz w celu wzmocnienia bezpieczeństwa i niezależności energetycznej Polski, Rząd pracuje nad aktualizacją strategii „Polityka Energetyczna Polski do 2040”. Najważniejsze zmiany w PEP2040 dotyczyć będą m.in. poprawy efektywności energetycznej, która ograniczy popyt na energię oraz poprawi efektywność procesową i zmniejszy wykorzystanie energii w przemyśle. Wdrożenie zmian w Polityce Energetycznej będzie wiązało się ze znaczącym wzrostem inwestycji w obszarze efektywności energetycznej.
- W lipcu 2023 roku zostały przyjęte nowe przepisy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie efektywności energetycznej. Głównym celem jest zmniejszenie zużycia energii końcowej na szczeblu Unii Europejskiej o 11,7% w 2030 roku. Przyczyni się to do zwiększenia popytu na projekty inwestycyjne w obszarze efektywności energetycznej.
- Toczący się konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Emitenta. Grupa Kapitałowa DB Energy nie prowadziła bezpośredniej współpracy z podmiotami z rynku ukraińskiego oraz rosyjskiego, w związku z czym nie została dotknięta przez działania militarne lub sankcje nałożone na Rosję. Zaistniałe zdarzenia wywarły jednakże istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, w szczególności pod kątem wzrostu cen surowców energetycznych.
- Transformacja ekologiczna wynikająca z nowego prawodawstwa zarówno polskiego, jak i unijnego stymuluje realizację inicjatyw w obszarze zielonego przemysłu, społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) oraz działań proekologicznych, w ramach których projekty z zakresu efektywności energetycznej mają bardzo wysoki priorytet.



- Stabilizacja cen świadectw efektywności energetycznej (Białych Certyfikatów) na Towarowej Giełdzie Energii.
  - Na koniec grudnia 2024 roku ceny Białych Certyfikatów utrzymywały się na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału i wyniosły 2 284,14 PLN/toe<sup>1</sup>.
  - Stabilne ceny Białych Certyfikatów na tak wysokim poziomie zwiększą marżowość segmentu audytowego, gdzie wynagrodzenie DB Energy uzależnione jest od wartości pozyskanych świadectw efektywności energetycznej.
- Stabilizacja cen energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii na poziomie 434,11 PLN/MWh<sup>2</sup> oraz cen gazu na poziomie 221,32 PLN/MWh<sup>3</sup> w grudniu 2024 jest wynikiem korekty bardzo dużych wzrostów cen tych nośników energii odnotowanych w 2022 roku. Istotny spadek cen gazu jest czynnikiem stymulującym zainteresowanie wdrażaniem technologii kogeneracyjnych w dużych przedsiębiorstwach przemysłowych.

## Działalność inwestycyjna

W ramach modelu ESCO, Grupa Kapitałowa ponosi koszty realizacji i wdrożenia rozwiązań energooszczędnych u Klientów. Następnie, w zależności od kontraktu, przez okres od 3 lat do 10 lat DB Energy partycypuje w wygenerowanych oszczędnościach. Ta część stanowi wynagrodzenie ESCO, z którego pokrywane są koszty bieżące związane z utrzymaniem inwestycji oraz zwracane są nakłady poniesione w okresie realizacji i wdrożenia. Nadwyżka przychodów z tytułu wygenerowanych oszczędności nad poniesionymi nakładami oraz kosztami bieżącymi stanowi zysk Grupy Kapitałowej. Wraz ze wzrostem oszczędności z projektów (m.in. wynikających ze zwiększenia kosztów energii) rośnie marżowość realizowanych umów w modelu ESCO.

Obecnie Grupa DB Energy realizuje i rozlicza 5 projektów w modelu ESCO, których nakłady inwestycyjne na realizację wynoszą łącznie 35 mln zł (obejmuje to nakłady poniesione oraz przyszłe nakłady inwestycyjne). DB Energy jest zaangażowana w kilku procesach negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów ESCO w kolejnych miesiącach br.

Inwestycje z obszaru poprawy efektywności energetycznej w przemyśle cieszą się obecnie rosnącym zainteresowaniem ze strony potencjalnych kontrahentów. Znaczna część przedsiębiorstw wyraża zainteresowanie projektami służącymi ograniczeniu kosztów poprzez optymalizację zużycia energii. Dotyczy to w szczególności projektów, które Grupa DB Energy realizuje w modelu ESCO, tj. pełniąc zarówno funkcję generalnego wykonawcy, jak również oferując finansowanie.

Rozwój rynku stymulowany jest również zmianami uwarunkowań otoczenia. W I półroczu 2024/2025 ceny energii elektrycznej oraz gazu na Towarowej Giełdzie Energii utrzymywały się na stabilnym poziomie i wyniosły 434,11 PLN/MWh dla energii elektrycznej oraz 221,32 PLN/MWh dla gazu. Spadek cen tych nośników energii jest wynikiem korekty bardzo dużych wzrostów cen odnotowanych w 2022 roku. Istotny spadek cen gazu jest czynnikiem stymulującym zainteresowanie wdrażaniem technologii kogeneracyjnych w dużych przedsiębiorstwach przemysłowych. W omawianym półroczu ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (system ETS) również utrzymywały się na stabilnym poziomie i na koniec grudnia wynosiły 71,57 EUR/tCO<sub>2</sub><sup>4</sup>. Grupa Kapitałowa DB Energy reagując na zmiany w otoczeniu rynkowym dopasowuje ofertę usług do potrzeb klientów.

Dodatkowe składniki kosztowe po stronie przedsiębiorstw wraz z perspektywą realizowania porozumień klimatycznych, w tym m.in. Europejskiego Zielonego Ładu, porozumienia paryskiego, powoduje wzrost świadomości przedsiębiorstw co do konieczności wdrażania przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Zgodnie z przyjętą przez Radę Ministrów Polityką Energetyczną Polski do 2040 roku, planowane są przedsięwzięcia, które będą miały kluczowe znaczenie dla długoterminowych perspektyw branży efektywności energetycznej. Przewiduje się m.in. głębokie przekształcenia sektora paliwowo-energetycznego (nakłady inwestycyjne w latach 2021-2040 mają osiągnąć 1,6 bln zł), które przekładać się będą na wzrost kosztów energii, co z kolei będzie zachęcało do zwiększania efektywności energetycznej. Dodatkowo planowane jest zwiększenie roli energetyki rozproszonej, co zachęci przemysł do inwestycji we własne źródła i pobudzi rozwój rynku ESCO.

<sup>1</sup> Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F

<sup>2</sup> Średnioważone miesięczne ceny BASE - TGE

<sup>3</sup> Średnioważone miesięczne ceny RDBg - TGE

<sup>4</sup> EEX - Primary Market Auction



## 2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy SA

W okresie od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, Grupa Kapitałowa zanotowała 13,44 mln zł przychodów.

W omawianym okresie projekty inwestycyjne oraz ESCO odpowiadały za 75,4% przychodów, segment audytowy (audyty efektywności energetycznej, pozyskiwanie Białych Certyfikatów oraz audyty energetyczne przedsiębiorstw itp.) stanowił 18,4% przychodów, podczas gdy pozostałe usługi stanowiły 6,2%.

| Przychody ze sprzedaży  | 01.07.2024-31.12.2024 |                      | 01.07.2023-31.12.2023 |                      |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|   | struktura sprzedaży % | wartość przychodów   | struktura sprzedaży % | wartość przychodów   |
| 1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)  | 99,57                 | 13 378 878,74        | 99,43                 | 29 953 890,13        |
| - audyt EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów   | 14,17                 | 1 904 323,94         | 4,23                  | 1 273 160,56         |
| - audyt CEA   | 4,20                  | 564 284,57           | 2,48                  | 747 389,81           |
| - ESCO i projekty inwestycyjne  | 75,36                 | 10 125 181,96        | 88,71                 | 26 724 192,09        |
| - inne usługi, w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno - budowlane, koncepcje | 5,84                  | 785 088,27           | 4,01                  | 1 209 147,67         |
| 2. Sprzedaż towarów i materiałów (struktura rzeczowa)   | 0,43                  | 57 293,11            | 0,57                  | 171 951,95           |
|   | <b>100,00</b>         | <b>13 436 171,85</b> | <b>100,00</b>         | <b>30 125 842,08</b> |

Działalność Spółki w I półroczu bieżącego roku obrotowego skupiała się na realizacji kontraktów dla kluczowych klientów, tj. Schumacher Packaging, Żabka Polska oraz Hutchinson SA. Adekwatnie do powyższego spółka ponosiła znaczne koszty związane z tymi projektami co miało wpływ na wyniki półrocza.

W minionym półroczu Spółka uzyskała przychody z Białych Certyfikatów w wysokości 1,75 mln zł. Kolejne transze z rozliczeń Białych Certyfikatów przesuwają się na okresy przyszłe ze względu na to, że istotna część projektów, w ramach których pozyskiwane są świadectwa efektywności energetycznej, jest w trakcie realizacji przez kontrahentów Spółki. Proces uzyskania Białych Certyfikatów będzie sfinalizowany po zakończeniu prac przez klientów Grupy Kapitałowej DB Energy SA, w związku z czym przychody z tego tytułu zostaną ujawnione w przyszłych okresach. DB Energy posiada ponad 100 przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej do rozliczenia oraz pracuje nad pozyskaniem nowych klientów, w ramach usług doradczych, które skutkować będą rozliczeniem prowizyjnym, będącym pochodną wartości Białych Certyfikatów.

W I półroczu 2024/2025 koszty operacyjne wyniosły 13,19 mln zł. Głównymi pozycjami kosztowymi w minionym półroczu były koszty usług obcych oraz zużycie surowców i materiałów. Koszty usług obcych odpowiadały za 42,4% kosztów w minionym półroczu, a zużycie surowców i materiałów stanowiło 37,0%.

Na koniec okresu Grupa Kapitałowa dysponowała gotówką w kwocie 2,08 mln zł. Posiadane zasoby pieniężne w pełni odpowiadały potrzebom Grupy w zakresie kapitału obrotowego, zapewniając realizację projektów inwestycyjnych.

W I półroczu bieżącego roku obrotowego wynik z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 0,94 mln zł, natomiast EBITDA wyniosła 1,93 mln zł.

Wynik brutto w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniósł 0,52 mln zł, natomiast wynik netto ukształtował się na poziomie 0,04 mln zł.

W omawianym okresie zespół inwestycyjny DB Energy skupiał się głównie na realizacji projektów dla Schumacher Packaging, Żabka Polska oraz Hutchinson SA.

Prace na projekcie dotyczącym instalacji wysokosprawnej kogeneracji w zakładzie Schumacher Packaging zostały zakończone w raportowanym półroczu. Wykonano próby i sprawdzenia układu technologicznego w obrębie jednostki kogeneracyjnej. Uzyskano z OSD TAURON zgodę na uruchomienie i produkcję energii elektrycznej przez jednostkę. Przeprowadzono odbiory przez Państwową Straż Pożarną, uzyskano pozwolenie na użytkowanie obiektu oraz przekazano dokumentację powykonawczą obiektów.

Na projekcie inwestycyjnym dla Żabka Polska zostały zakończone prace dotyczące montażu falowników, natomiast prace dotyczące ułożenia koryt kablowych oraz montażu kabli DC są na zaawansowanym etapie. Na teren inwestycji zostały dostarczone transformator oraz rozdzielnica RPV. Dostawa kolejnych urządzeń oraz rozpoczęcie plac budowlanych nastąpi w drugim półroczu roku obrotowego 2024/2025.

Prace na projekcie dotyczącym wymiany agregatów chłodniczych w zakładzie Hutchinson SA rozpoczęły się z końcem 2024 roku. W kolejnym kwartale planuje się rozpocząć prace projektowe.



Spółka zależna Willbee Energy GmbH skutecznie buduje swoją pozycję na rynkach zagranicznych. Spółka zrealizowała prace audytowe dla klientów w wielu krajach Unii Europejskiej, a także w Wielkiej Brytanii, oraz zrealizowała usługi audytowe dla klienta z Azji Wschodniej, co przyczyniło się do zanotowania kolejnych przychodów z działalności operacyjnej. Ponadto, w omawianym okresie spółka Willbee Energy zawarła kolejne umowy na realizację usług audytowych dla klientów zagranicznych, które zostaną wykonane w kolejnych kwartałach roku obrotowego 2024/2025.

### 3. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych

Grupa Kapitałowa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych dotyczących roku obrotowego 2024/2025.

## II. INFORMACJA DOTYCZĄCA WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W DZIAŁALNOŚCI DB ENERGY SA

DB Energy w 2023 roku zakończyło realizację projektu badawczo-rozwojowego dotyczącego opracowania innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn.

Grupa Kapitałowa DB Energy przewiduje realizację kolejnych projektów o charakterze badawczo-rozwojowym w kolejnych kwartałach.

## III. OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Nie dotyczy.

## IV. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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





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

| Jednostka zależna                              | APPS Sp. z o.o.                         |
|--|---|
| <b>Forma prawna:</b>                           | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| <b>Siedziba, adres:</b>                        | aL. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541) |
| <b>Telefon:</b>                                | (71) 337 13 25                          |
| <b>Faks:</b>                                   | (71) 337 13 26                          |
| <b>NIP:</b>                                    | 8822119174                              |
| <b>REGON:</b>                                  | 022271934                               |
| <b>KRS:</b>                                    | 0000481158                              |
| <b>Udział DB Energy w kapitale zakładowym:</b> | 100,00%                                 |

| Jednostka zależna                              | Willbee Energy GmbH   |
|--|---|
| <b>Forma prawna:</b>                           | Gesellschaft mit beschränkter Haftung (odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| <b>Siedziba, adres:</b>                        | Lorenzweg 43, 39124 Magdeburg (Niemcy)  |
| <b>Telefon:</b>                                | +49 391 242903 52   |
| <b>Adres poczty elektronicznej:</b>            | willbee@wilbeenergy.de  |
| <b>Numer rejestrowy:</b>                       | HRB 27014   |
| <b>Udział DB Energy w kapitale zakładowym:</b> | 100,00%   |

| Jednostka zależna                              | DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o.   |
|--|---|
| <b>Forma prawna:</b>                           | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                 |
| <b>Siedziba, adres:</b>                        | aL. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)                                 |
| <b>NIP:</b>                                    | 8992932052  |
| <b>REGON:</b>                                  | 522684980   |
| <b>KRS:</b>                                    | 0000984608  |
| <b>Przedmiot działalności:</b>                 | Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne |
| <b>Udział DB Energy w kapitale zakładowym:</b> | 100,00%   |

| Jednostka zależna                              | DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.   |
|--|---|
| <b>Forma prawna:</b>                           | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                 |
| <b>Siedziba, adres:</b>                        | aL. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)                                 |
| <b>NIP:</b>                                    | 8992931911  |
| <b>REGON:</b>                                  | 522670966   |
| <b>KRS:</b>                                    | 0000984498  |
| <b>Przedmiot działalności:</b>                 | Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne |
| <b>Udział DB Energy w kapitale zakładowym:</b> | 100,00%   |

DB Energy konsoliduje dane finansowe spółek APPS Sp. z o.o. oraz dane Willbee Energy GmbH począwszy od roku obrotowego 2020/2021, natomiast spółek DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. oraz DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. począwszy od roku obrotowego 2022/2023.

W I półroczu roku obrotowego 2024/2025 nie wystąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej DB Energy.



## V. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

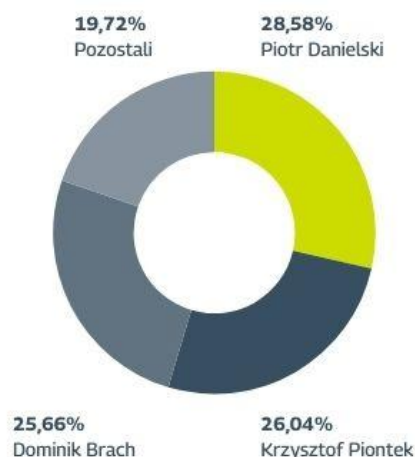
| Akcjonariusz      | Seria akcji | Liczba akcji     | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------|-------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Piotr Danielski   | A, B, C     | 933 890          | 26,86%                       | 1 351 890        | 28,58%                          |
| Krzysztof Piontek | A, B, C, D  | 813 651          | 23,40%                       | 1 231 651        | 26,04%                          |
| Dominik Brach     | A, B, C     | 795 890          | 22,89%                       | 1 213 890        | 25,66%                          |
| Pozostali         | B, C, D     | 933 029          | 26,84%                       | 933 029          | 19,72%                          |
| <b>RAZEM</b>      |             | <b>3 476 460</b> | <b>100,00%</b>               | <b>4 730 460</b> | <b>100,00%</b>                  |

**Struktura akcjonariatu**

Udział w kapitale

**Struktura akcjonariatu**

Udział w głosach



### 2. Zestawienie stanu posiadania akcji DB ENERGY SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

| Akcjonariusz      | Stanowisko         | Seria akcji | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------|--------------------|-------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Piotr Danielski   | Wiceprezes Zarządu | A, B, C     | 933 890      | 26,86%                       | 1 351 890     | 28,58%                          |
| Krzysztof Piontek | Przewodniczący RN  | A, B, C, D  | 813 651      | 23,40%                       | 1 231 651     | 26,04%                          |
| Dominik Brach     | Wiceprezes Zarządu | A, B, C     | 795 890      | 22,89%                       | 1 213 890     | 25,66%                          |
| Ireneusz Wąsowicz | Członek RN         | C           | 46 297       | 1,33%                        | 46 297        | 0,98%                           |

W dniu 19 grudnia 2024 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach DB Energy SA dokonanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Krzysztofa Piontko o nabyciu akcji Spółki.



### 3. Istotne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających datę publikacji niniejszego raportu półrocznego, Emitent nie był stroną żadnego istotnego postępowania przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

Toczące się w poprzednich kwartałach postępowanie przeciwko Spółce o zapłatę przed Sądem Okręgowym w Krakowie z powództwa Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A. oraz postępowanie przeciwko Zakładom Górniczo-Hutniczym „Bolesław” S.A. o zapłatę przed Sądem Okręgowym z powództwa Spółki zostały zakończone zawarciem ugody, zatwierdzoną przez Sąd Okręgowy w Krakowie w dniu 26 listopada 2024 roku. Na mocy przedmiotowej ugody DB Energy otrzymała łączne wynagrodzenie 838 614,00 zł brutto oraz stosowne odsetki za opóźnienie. Przedmiotowa ugoda stanowi uzgodnieniem odnośnie wszystkich roszczeń dotyczących rozliczeń pomiędzy stronami.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających datę publikacji niniejszego raportu półrocznego, żaden z podmiotów Grupy, w tym Emitent, nie jest ani nie był stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy lub Emitenta. Nie ma także, według najlepszej wiedzy Spółki, przesłanek do wszczęcia takich postępowań z uczestnictwem którejkolwiek ze spółek z Grupy, w tym Emitenta.

### 4. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały zawarte w skróconym sprawozdaniu finansowym w pkt. 13 sekcji „Pozostałe objaśnienia do Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych”.

### 5. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego Grupa posiadała zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy. Jest to zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą "nie na zlecenie", ustanowione zgodnie z § 19 Umowy zawartej w dniu 22-06-2016 r. o dofinansowanie projektu w ramach PO Inteligentny Rozwój 2014 - 2020, Działanie 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw” Podziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego”, numer Umowy: POIR.01.01.01-00-1561/15-00. Zabezpieczenie zostało ustanowione w wysokości 100% kwoty dofinansowania, na okres realizacji Projektu oraz na okres trwałości Projektu.

Ponadto na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego Spółka udzieliła następujących gwarancji:

- Gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 1 500 000,00 zł tytułem należytego wykonania umowy z Żabka Polska Sp. z o.o.
  - Gwarancja jest ważna do 31 marca 2025 roku.

### 6. Zatrudnienie w DB ENERGY SA

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zatrudnienie w DB Energy SA w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 19,55, w spółkach Willbee Energy GmbH, APPS Sp. z o.o., DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. oraz DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. wyniosło ono 0,00.

### 7. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

#### 7.1. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej DB Energy została opisana w załączniku do Raportu „Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy”.



## 7.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W prezentowanym okresie nie zaszły istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości.





## VI. SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA

### 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB Energy SA [w tys. zł]

|   | 31.12.2024       | 30.06.2024       | 31.12.2023       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                             | <b>8 096,36</b>  | <b>8 710,49</b>  | <b>8 679,81</b>  |
| I. Rzeczowe aktywa trwałe                           | 61,61            | 157,79           | 100,99           |
| II. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania            | 1 208,38         | 1 356,37         | 1 200,87         |
| III. Wartości niematerialne                         | 6 630,41         | 7 000,37         | 7 181,99         |
| IV. Aktywa finansowe                                | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| V. Należności długoterminowe                        | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| VII. Rozliczenia międzyokresowe                     | 195,96           | 195,96           | 195,96           |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                           | <b>62 810,62</b> | <b>62 099,85</b> | <b>72 049,04</b> |
| I. Zapasy   | 600,91           | 674,84           | 3 035,06         |
| II. Należności z tytułu dostaw i usług              | 6 432,36         | 3 505,52         | 3 780,15         |
| III. Należności z tytułu podatku dochodowego        | 253,77           | 840,79           | 840,44           |
| IV. Aktywa z tytułu umów z klientami                | 52 357,87        | 53 771,97        | 54 995,02        |
| V. Pozostałe należności                             | 939,13           | 1 306,44         | 2 364,75         |
| VI. Aktywa finansowe                                | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| VII. Rozliczenia międzyokresowe                     | 148,77           | 176,03           | 155,39           |
| VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 2 077,80         | 1 824,26         | 6 878,22         |
| <b>Aktywa razem</b>                                 | <b>70 906,98</b> | <b>70 810,34</b> | <b>80 728,85</b> |

|   | 31.12.2024       | 30.06.2024       | 31.12.2023       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>  | <b>25 587,50</b> | <b>25 543,23</b> | <b>29 528,75</b> |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>25 587,50</b> | <b>25 543,23</b> | <b>29 528,75</b> |
| I. Kapitał podstawowy   | 347,65           | 347,65           | 347,65           |
| II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej              | 12 258,33        | 12 258,33        | 12 258,33        |
| III. Różnice kursowe z przeliczenia                                     | 1,04             | (1,32)           | (3,07)           |
| IV. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych                                    | 12 938,58        | 19 933,69        | 19 933,69        |
| V. Wynik finansowy bieżącego roku                                       | 41,90            | (6 995,11)       | (3 007,84)       |
| <b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>            | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>23 698,70</b> | <b>25 671,85</b> | <b>28 345,64</b> |
| I. Rezerwy długoterminowe   | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 1 109,81         | 632,89           | 1 657,03         |
| III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)                        | 18 797,22        | 20 756,07        | 22 050,23        |
| - w tym zobowiązania z tytułu leasingu                                  | 716,16           | 809,80           | 786,89           |
| IV. Pozostałe zobowiązania  | 1 999,53         | 2 143,89         | 2 152,51         |
| V. Rozliczenia międzyokresowe   | 1 792,14         | 2 139,00         | 2 485,87         |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>21 620,78</b> | <b>19 595,26</b> | <b>22 854,46</b> |
| I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                 | 2 946,78         | 3 339,29         | 6 488,49         |
| II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami                              | 9 481,73         | 6 106,93         | 8 956,46         |
| III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                          | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)                        | 6 399,02         | 8 007,66         | 5 469,44         |
| - w tym zobowiązania z tytułu leasingu                                  | 449,54           | 493,88           | 548,73           |
| V. Pozostałe zobowiązania   | 1 987,64         | 1 247,27         | 1 122,24         |
| VI. Rezerwy krótkoterminowe   | 111,88           | 200,40           | 124,10           |
| VII. Rozliczenia międzyokresowe   | 693,73           | 693,73           | 693,73           |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>45 319,48</b> | <b>45 267,11</b> | <b>51 200,09</b> |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>                                    | <b>70 906,98</b> | <b>70 810,34</b> | <b>80 728,85</b> |



## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DB Energy SA [w tys. zł]

|   | II kwartał<br>2024/2025<br>01.10.2024<br>-31.12.2024 | II kwartał<br>2023/2024<br>01.10.2023<br>-31.12.2023 | I półrocze<br>2024/2025<br>01.07.2024<br>-31.12.2024 | I półrocze<br>2023/2024<br>01.07.2023<br>-31.12.2023 |
|---|--|--|--|--|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>7 093,21</b>                                      | <b>14 306,73</b>                                     | <b>13 436,17</b>                                     | <b>30 125,84</b>                                     |
| <b>B. Koszty operacyjne razem</b>   | <b>6 525,14</b>                                      | <b>16 515,00</b>                                     | <b>13 193,50</b>                                     | <b>31 783,02</b>                                     |
| I. Zużycie surowców i materiałów  | 2 251,13   | 1 542,06   | 4 876,67   | 3 012,32   |
| II. Świadczenia pracownicze   | 731,59   | 872,46   | 1 480,61   | 1 771,73   |
| III. Amortyzacja  | 489,54   | 524,60   | 989,37   | 937,62   |
| IV. Usługi obce   | 2 918,45   | 13 420,87  | 5 590,62   | 25 791,34  |
| V. Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby                        | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| VI. Pozostałe przychody i koszty operacyjne                               | 134,44   | 155,01   | 256,22   | 270,01   |
| VII. Koszt sprzedanych towarów i materiałów                               | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>C. Wynik brutto ze sprzedaży</b>                                       | <b>568,07</b>  | <b>(2 208,27)</b>                                    | <b>242,68</b>  | <b>(1 657,18)</b>                                    |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 62,07  | 569,62   | 885,75   | 778,06   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 51,84  | 1 844,35   | 192,61   | 2 074,56   |
| <b>D. Wynik operacyjny</b>  | <b>578,30</b>  | <b>(3 483,00)</b>                                    | <b>935,82</b>  | <b>(2 953,68)</b>                                    |
| Przychody finansowe   | 199,61   | 566,63   | 545,85   | 567,92   |
| Koszty finansowe  | 482,28   | (721,10)   | 958,22   | 973,91   |
| <b>E. Wynik przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>295,64</b>  | <b>(2 195,28)</b>                                    | <b>523,45</b>  | <b>(3 359,67)</b>                                    |
| Podatek dochodowy   | 130,41   | (22,42)  | 481,55   | (351,82)   |
| Bieżący   | 4,63   | 0,00   | 4,63   | 0,00   |
| Odroczony   | 125,78   | (22,42)  | 476,92   | (351,82)   |
| <b>F. Wynik okresu z działalności kontynuowanej</b>                       | <b>165,23</b>  | <b>(2 172,86)</b>                                    | <b>41,90</b>   | <b>(3 007,84)</b>                                    |
| <b>G. Wynik okresu</b>  | <b>165,23</b>  | <b>(2 172,86)</b>                                    | <b>41,90</b>   | <b>(3 007,84)</b>                                    |
| <b>H. Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>165,23</b>  | <b>(2 172,86)</b>                                    | <b>41,90</b>   | <b>(3 007,84)</b>                                    |

## 3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DB Energy SA [w tys. zł]

|   | II kwartał<br>2024/2025<br>01.10.2024<br>-31.12.2024 | II kwartał<br>2023/2024<br>01.10.2023<br>-31.12.2023 | I półrocze<br>2024/2025<br>01.07.2024<br>-31.12.2024 | I półrocze<br>2023/2024<br>01.07.2023<br>-31.12.2023 |
|---|--|--|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                      |  |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>  | <b>295,64</b>  | <b>(2 195,28)</b>                                    | <b>523,45</b>  | <b>(3 359,67)</b>                                    |
| <b>II. Korekty o pozycje:</b>   | <b>923,07</b>  | <b>(564,68)</b>                                      | <b>1 768,10</b>                                      | <b>1 336,83</b>                                      |
| 1. Amortyzacja  | 489,54   | 524,60   | 989,37   | 937,62   |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | 30,67  | (1 548,62)   | (96,59)  | (473,37)   |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 433,72   | 497,84   | 928,25   | 1 009,81   |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | (22,16)  | (62,42)  | (50,67)  | (149,82)   |
| 5. Podatek dochodowy bieżącego okresu   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 6. Pozostałe pozycje netto  | (8,72)   | 23,93  | (2,26)   | 12,58  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego</b> | <b>1 218,70</b>                                      | <b>(2 759,96)</b>                                    | <b>2 291,55</b>                                      | <b>(2 022,84)</b>                                    |
| <b>IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>   | <b>2 151,81</b>                                      | <b>5 368,03</b>                                      | <b>2 710,96</b>                                      | <b>650,83</b>  |
| 1. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                          | (3 359,09)   | 6 546,51   | (1 947,27)   | 2 256,97   |
| 2. Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami   | 618,17   | 1 118,39   | 1 414,10   | 1 118,39   |
| 3. Zmiana stanu podatku odroczonego   | (125,78)   | 22,42  | (476,92)   | 367,23   |
| 4. Zmiana stanu zapasów   | 458,75   | 6 858,15   | 73,93  | 8 717,13   |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | 45,16  | (126,83)   | 388,41   | (475,70)   |
| 6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych  | 574,74   | (2 740,84)   | 347,87   | (3 275,84)   |



|  | II kwartał<br>2024/2025<br>01.10.2024<br>-31.12.2024 | II kwartał<br>2023/2024<br>01.10.2023<br>-31.12.2023 | I półrocze<br>2024/2025<br>01.07.2024<br>-31.12.2024 | I półrocze<br>2023/2024<br>01.07.2023<br>-31.12.2023 |
|--|--|--|--|--|
| 7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | (41,41)  | (57,12)  | 27,26  | 1,27   |
| 8. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów  | 3 981,27   | (6 252,66)   | 2 883,58   | (8 058,61)   |
| <b>V. Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>  | <b>3 370,51</b>                                      | <b>2 608,07</b>                                      | <b>5 002,50</b>                                      | <b>(1 372,01)</b>                                    |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (25,24)  | (100,94)   | (25,24)  | (255,70)   |
| <b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>3 345,27</b>                                      | <b>2 507,13</b>                                      | <b>4 977,26</b>                                      | <b>(1 627,71)</b>                                    |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>52,94</b>   | <b>103,25</b>  | <b>127,80</b>  | <b>209,76</b>  |
| 1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych                             | 52,94  | 103,25   | 127,80   | 209,76   |
| 2. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Otrzymane odsetki   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. Otrzymane dywidendy   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 6. Pozostałe wpływy  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>(167,91)</b>                                      | <b>(247,40)</b>                                      | <b>(335,43)</b>                                      | <b>(353,10)</b>                                      |
| 1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                 | (167,91)   | (247,40)   | (335,43)   | (353,10)   |
| 2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Pozostałe wydatki   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(114,97)</b>                                      | <b>(144,15)</b>                                      | <b>(207,62)</b>                                      | <b>(143,34)</b>                                      |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>(658,28)</b>                                      | <b>(0,45)</b>  | <b>137,39</b>  | <b>0,00</b>  |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek  | (658,28)   | (0,45)   | 137,39   | 0,00   |
| 3. Pozostałe wpływy  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| - w tym otrzymane dotacje  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>(2 583,44)</b>                                    | <b>(2 035,46)</b>                                    | <b>(4 653,48)</b>                                    | <b>(4 287,55)</b>                                    |
| 1. Spłata kredytów i pożyczek  | (1 991,15)   | (1 343,27)   | (3 369,20)   | (2 887,20)   |
| 2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu   | (105,37)   | (170,57)   | (254,92)   | (341,44)   |
| 3. Wypłacone dywidendy   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Zapłacone odsetki   | (486,92)   | (521,62)   | (1 029,36)   | (1 058,92)   |
| 5. Pozostałe wydatki   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>(3 241,72)</b>                                    | <b>(2 035,90)</b>                                    | <b>(4 516,09)</b>                                    | <b>(4 287,55)</b>                                    |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych</b>   | <b>(11,42)</b>                                       | <b>327,08</b>  | <b>253,54</b>  | <b>(6 058,60)</b>                                    |
| Różnice kursowe netto  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych po uwzględnieniu skutków zmian kursów wymiany                               | (11,42)  | 327,08   | 253,54   | (6 058,60)   |
| <b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>2 089,22</b>                                      | <b>6 551,14</b>                                      | <b>1 824,26</b>                                      | <b>12 936,82</b>                                     |
| <b>F. Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | <b>2 077,80</b>                                      | <b>6 878,22</b>                                      | <b>2 077,80</b>                                      | <b>6 878,22</b>                                      |



4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej  
DB Energy SA [w tys. zł]

|  | II kwartał<br>2024/2025<br>01.10.2024<br>-31.12.2024 | II kwartał<br>2023/2024<br>01.10.2023<br>-31.12.2023 | I półrocze<br>2024/2025<br>01.07.2024<br>-31.12.2024 | I półrocze<br>2023/2024<br>01.07.2023<br>-31.12.2023 | 01.07.2023-<br>30.06.2024 |
|--|--|--|--|--|---------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na<br/>początek okresu</b>        | <b>25 426,35</b>                                     | <b>31 659,29</b>                                     | <b>25 543,23</b>                                     | <b>32 519,28</b>                                     | <b>32 519,28</b>          |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek<br>okresu po korektach | 25 426,35  | 31 659,29  | 25 543,23  | 32 519,28  | 32 519,28                 |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec<br/>okresu</b>         | <b>25 587,50</b>                                     | <b>29 528,75</b>                                     | <b>25 587,50</b>                                     | <b>29 528,75</b>                                     | <b>25 543,23</b>          |

**VII. JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE INFORMACJE  
FINANSOWE DB ENERGY SA****1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej DB Energy SA [w tys. zł]**

|   | 31.12.2024       | 30.06.2024       | 31.12.2023       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                             | <b>10 305,17</b> | <b>11 179,43</b> | <b>11 091,83</b> |
| I. Rzeczowe aktywa trwałe                           | 61,61            | 157,79           | 100,99           |
| II. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania            | 1 208,38         | 1 356,37         | 1 200,87         |
| III. Wartości niematerialne                         | 6 252,40         | 6 622,36         | 6 803,98         |
| IV. Aktywa finansowe                                | 2 586,83         | 2 846,95         | 2 790,03         |
| V. Należności długoterminowe                        | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| VII. Rozliczenia międzyokresowe                     | 195,96           | 195,96           | 195,96           |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                           | <b>62 909,95</b> | <b>61 899,70</b> | <b>71 854,03</b> |
| I. Zapasy   | 600,91           | 674,84           | 3 035,06         |
| II. Należności z tytułu dostaw i usług              | 6 487,68         | 3 505,13         | 3 635,25         |
| III. Należności z tytułu podatku dochodowego        | 253,18           | 840,44           | 840,44           |
| IV. Aktywa z tytułu umów z klientami                | 52 357,87        | 53 771,97        | 54 995,02        |
| V. Pozostałe należności                             | 916,95           | 855,10           | 1 922,43         |
| VI. Aktywa finansowe                                | 359,74           | 583,54           | 711,68           |
| VII. Rozliczenia międzyokresowe                     | 146,09           | 171,58           | 150,97           |
| VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 1 787,53         | 1 497,10         | 6 563,17         |
| <b>Aktywa razem</b>                                 | <b>73 215,12</b> | <b>73 079,13</b> | <b>82 945,86</b> |

|   | 31.12.2024       | 30.06.2024       | 31.12.2023       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>  | <b>27 919,09</b> | <b>27 825,93</b> | <b>31 850,45</b> |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>27 919,09</b> | <b>27 825,93</b> | <b>31 850,45</b> |
| I. Kapitał podstawowy   | 347,65           | 347,65           | 347,65           |
| II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej              | 12 258,33        | 12 258,33        | 12 258,33        |
| III. Różnice kursowe z przeliczenia                                     | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| IV. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych                                    | 15 218,96        | 20 467,43        | 20 468,31        |
| V. Wynik finansowy bieżącego roku                                       | 94,15            | (5 247,48)       | (1 223,84)       |
| <b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>            | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>23 697,94</b> | <b>25 653,85</b> | <b>28 323,29</b> |
| I. Rezerwy długoterminowe   | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 1 109,05         | 614,89           | 1 634,68         |
| III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)                        | 18 797,22        | 20 756,07        | 22 050,23        |
| - w tym zobowiązania z tytułu leasingu                                  | 716,16           | 809,80           | 786,89           |
| IV. Pozostałe zobowiązania  | 1 999,53         | 2 143,89         | 2 152,51         |
| V. Rozliczenia międzyokresowe   | 1 792,14         | 2 139,00         | 2 485,87         |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>21 598,09</b> | <b>19 599,35</b> | <b>22 772,12</b> |
| I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                 | 2 925,66         | 3 362,35         | 6 430,87         |
| II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami                              | 9 481,73         | 6 106,93         | 8 956,46         |
| III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                          | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)                        | 6 399,02         | 8 007,66         | 5 467,28         |
| - w tym zobowiązania z tytułu leasingu                                  | 449,54           | 493,88           | 548,73           |
| V. Pozostałe zobowiązania   | 1 987,29         | 1 246,33         | 1 105,11         |
| VI. Rezerwy krótkoterminowe   | 110,67           | 182,35           | 118,67           |
| VII. Rozliczenia międzyokresowe   | 693,73           | 693,73           | 693,73           |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>45 296,03</b> | <b>45 253,19</b> | <b>51 095,41</b> |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>                                    | <b>73 215,12</b> | <b>73 079,13</b> | <b>82 945,86</b> |



## 2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DB Energy SA [w tys. zł]

|   | II kwartał<br>2024/2025<br>01.10.2024<br>-31.12.2024 | II kwartał<br>2023/2024<br>01.10.2023<br>-31.12.2023 | I półrocze<br>2024/2025<br>01.07.2024<br>-31.12.2024 | I półrocze<br>2023/2024<br>01.07.2023<br>-31.12.2023 |
|---|--|--|--|--|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>6 952,83</b>                                      | <b>13 607,47</b>                                     | <b>13 193,40</b>                                     | <b>29 389,57</b>                                     |
| <b>B. Koszty operacyjne razem</b>   | <b>6 393,34</b>                                      | <b>16 317,70</b>                                     | <b>12 988,27</b>                                     | <b>31 396,69</b>                                     |
| I. Zużycie surowców i materiałów  | 2 251,13   | 1 541,90   | 4 876,67   | 3 012,16   |
| II. Świadczenia pracownicze   | 731,59   | 707,97   | 1 480,64   | 1 435,82   |
| III. Amortyzacja  | 489,54   | 524,60   | 989,37   | 937,62   |
| IV. Usługi obce   | 2 790,02   | 13 401,58  | 5 389,19   | 25 763,14  |
| V. Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby                        | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| VI. Pozostałe przychody i koszty operacyjne                               | 131,06   | 141,64   | 252,40   | 247,95   |
| VII. Koszt sprzedanych towarów i materiałów                               | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>C. Wynik brutto ze sprzedaży</b>                                       | <b>559,49</b>  | <b>(2 710,22)</b>                                    | <b>205,13</b>  | <b>(2 007,11)</b>                                    |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 53,06  | 563,01   | 876,74   | 768,44   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 49,93  | 3,12   | 188,50   | 231,63   |
| <b>D. Wynik operacyjny</b>  | <b>562,62</b>  | <b>(2 150,33)</b>                                    | <b>893,37</b>  | <b>(1 470,30)</b>                                    |
| Przychody finansowe   | 273,91   | 769,61   | 653,16   | 819,41   |
| Koszty finansowe  | 482,27   | (482,99)   | 958,22   | 973,88   |
| <b>E. Wynik przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>354,25</b>  | <b>(897,73)</b>                                      | <b>588,31</b>  | <b>(1 624,77)</b>                                    |
| Podatek dochodowy   | 140,18   | (69,10)  | 494,16   | (400,93)   |
| Bieżący   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Odroczony   | 140,18   | (69,10)  | 494,16   | (400,93)   |
| <b>F. Wynik okresu z działalności kontynuowanej</b>                       | <b>214,08</b>  | <b>(828,63)</b>                                      | <b>94,15</b>   | <b>(1 223,84)</b>                                    |
| <b>G. Wynik okresu</b>  | <b>214,08</b>  | <b>(828,63)</b>                                      | <b>94,15</b>   | <b>(1 223,84)</b>                                    |
| <b>H. Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>214,08</b>  | <b>(828,63)</b>                                      | <b>94,15</b>   | <b>(1 223,84)</b>                                    |

## 3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych DB Energy SA [w tys. zł]

|   | II kwartał<br>2024/2025<br>01.10.2024<br>-31.12.2024 | II kwartał<br>2023/2024<br>01.10.2023<br>-31.12.2023 | I półrocze<br>2024/2025<br>01.07.2024<br>-31.12.2024 | I półrocze<br>2023/2024<br>01.07.2023<br>-31.12.2023 |
|---|--|--|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                      |  |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>  | <b>354,25</b>  | <b>(897,73)</b>                                      | <b>588,31</b>  | <b>(1 624,77)</b>                                    |
| <b>II. Korekty o pozycje:</b>   | <b>813,66</b>  | <b>(587,58)</b>                                      | <b>1 607,29</b>                                      | <b>1 201,51</b>                                      |
| 1. Amortyzacja  | 489,54   | 524,60   | 989,37   | 937,62   |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | (171,37)   | (1 467,30)   | (297,41)   | (473,37)   |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 517,65   | 425,20   | 966,01   | 888,67   |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | (22,16)  | (70,08)  | (50,67)  | (151,41)   |
| 5. Podatek dochodowy bieżącego okresu   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 6. Pozostałe pozycje netto  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego</b> | <b>1 167,91</b>                                      | <b>(1 485,30)</b>                                    | <b>2 195,61</b>                                      | <b>(423,26)</b>                                      |
| <b>IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>   | <b>2 058,43</b>                                      | <b>3 830,08</b>                                      | <b>2 192,92</b>                                      | <b>(782,06)</b>                                      |
| 1. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                          | (3 455,93)   | 5 995,07   | (2 436,76)   | 1 642,30   |
| 2. Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami   | 618,17   | 1 118,39   | 1 414,10   | 1 118,39   |
| 3. Zmiana stanu podatku odroczonego   | 140,18   | (732,76)   | 494,16   | (400,93)   |
| 4. Zmiana stanu zapasów   | 458,75   | 1 490,27   | 73,93  | 3 456,05   |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | (211,86)   | 637,17   | (565,84)   | 305,34   |
| 6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych  | 571,50   | 1 631,57   | 304,26   | 1 155,46   |
| 7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | (43,64)  | (56,98)  | 25,48  | (0,07)   |



|  | II kwartał<br>2024/2025<br>01.10.2024<br>-31.12.2024 | II kwartał<br>2023/2024<br>01.10.2023<br>-31.12.2023 | I półrocze<br>2024/2025<br>01.07.2024<br>-31.12.2024 | I półrocze<br>2023/2024<br>01.07.2023<br>-31.12.2023 |
|--|--|--|--|--|
| 8. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów  | 3 981,27   | (6 252,66)   | 2 883,58   | (8 058,61)   |
| <b>V. Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>  | <b>3 226,34</b>                                      | <b>2 344,78</b>                                      | <b>4 388,52</b>                                      | <b>(1 205,32)</b>                                    |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (20,37)  | (101,55)   | (20,37)  | (256,32)   |
| <b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>3 205,97</b>                                      | <b>2 243,22</b>                                      | <b>4 368,15</b>                                      | <b>(1 461,64)</b>                                    |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |  |  |  |  |
| <b>IV. Wpływy</b>  | <b>432,49</b>  | <b>389,34</b>  | <b>783,78</b>  | <b>495,85</b>  |
| 1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych                             | 52,94  | 103,25   | 127,80   | 209,76   |
| 2. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym   | 379,55   | 164,95   | 655,97   | 164,95   |
| 3. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Otrzymane odsetki   | 0,00   | 121,14   | 0,00   | 121,14   |
| 5. Otrzymane dywidendy   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 6. Pozostałe wpływy  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>V. Wydatki</b>  | <b>(151,77)</b>                                      | <b>(257,73)</b>                                      | <b>(345,43)</b>                                      | <b>(708,61)</b>                                      |
| 1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                 | (167,91)   | (247,40)   | (335,43)   | (353,10)   |
| 2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym  | 26,14  | (10,34)  | 0,00   | (355,52)   |
| 3. Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych  | (10,00)  | 0,00   | (10,00)  | 0,00   |
| 3. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Pozostałe wydatki   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>280,72</b>  | <b>131,61</b>  | <b>438,35</b>  | <b>(212,77)</b>                                      |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |  |  |  |  |
| <b>IV. Wpływy</b>  | <b>(658,27)</b>                                      | <b>0,00</b>  | <b>137,39</b>  | <b>0,00</b>  |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek  | (658,27)   | 0,00   | 137,39   | 0,00   |
| 3. Pozostałe wpływy  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| - w tym otrzymane dotacje  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>V. Wydatki</b>  | <b>(2 583,41)</b>                                    | <b>(2 035,46)</b>                                    | <b>(4 653,45)</b>                                    | <b>(4 287,55)</b>                                    |
| 1. Spłata kredytów i pożyczek  | (1 991,15)   | (1 343,27)   | (3 369,20)   | (2 887,20)   |
| 2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu   | (105,37)   | (170,57)   | (254,92)   | (341,44)   |
| 3. Wypłacone dywidendy   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Zapłacone odsetki   | (486,89)   | (521,62)   | (1 029,33)   | (1 058,92)   |
| 5. Pozostałe wydatki   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>(3 241,68)</b>                                    | <b>(2 035,46)</b>                                    | <b>(4 516,07)</b>                                    | <b>(4 287,55)</b>                                    |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych</b>   | <b>245,01</b>  | <b>339,37</b>  | <b>290,43</b>  | <b>(5 961,95)</b>                                    |
| Różnice kursowe netto  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych po uwzględnieniu skutków zmian kursów wymiany                               | 245,01   | 339,37   | 290,43   | (5 961,95)   |
| <b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>1 542,52</b>                                      | <b>6 223,79</b>                                      | <b>1 497,10</b>                                      | <b>12 525,12</b>                                     |
| <b>F. Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | <b>1 787,53</b>                                      | <b>6 563,17</b>                                      | <b>1 787,53</b>                                      | <b>6 563,17</b>                                      |



#### 4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym DB Energy SA [w tys. zł]

|   | II kwartał<br>2024/2025<br>01.10.2024<br>-31.12.2024 | II kwartał<br>2023/2024<br>01.10.2023<br>-31.12.2023 | I półrocze<br>2024/2025<br>01.07.2024<br>-31.12.2024 | I półrocze<br>2023/2024<br>01.07.2023<br>-31.12.2023 | 01.07.2023-<br>30.06.2024 |
|---|--|--|--|--|---------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>         | <b>27 705,16</b>                                     | <b>32 686,26</b>                                     | <b>27 825,93</b>                                     | <b>33 076,85</b>                                     | <b>33 076,85</b>          |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach | 27 705,16  | 32 686,26  | 27 825,93  | 33 076,85  | 33 076,85                 |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>          | <b>27 919,09</b>                                     | <b>31 850,45</b>                                     | <b>27 919,09</b>                                     | <b>31 850,45</b>                                     | <b>27 825,93</b>          |

