

**Sprawozdanie Zarządu z działalności**  
**G-ENERGY S.A.**  
**za rok obrotowy 2023**  
**zawierające pismo osoby zarządzającej**  
**oraz**  
**wymagane prawem oświadczenia Zarządu**



Emitent jest notowany na rynku NewConnect



Warszawa, 20 marca 2024 r.

## Spis treści

1. List Prezesa .....	5
2. Oświadczenie Zarządu G ENERGY S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego .....	7
3. Oświadczenie Zarządu G ENERGY S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	7
4. Podstawowe informacje .....	7
5. Stan Prawny .....	9
6. Zarząd Spółki G-ENERGY S.A. ....	9
7. Rada Nadzorcza Spółki G ENERGY S.A. ....	10
8. Struktura Akcjonariatu G-ENERGY S.A. na dzień sporządzenia raportu .....	11
9. Informacja o Emitencie .....	12
9.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług, (jeżeli są istotne), albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym .....	12
9.2 Informacje o zmianach rynków zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz zmianach w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udziały w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką .....	13
9.3 Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej G-ENERGY S.A., w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	15
9.4 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeśli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. ....	15
9.5 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli poszczególne różnice przekraczają 10% wartości poszczególnych pozycji ostatniej prognozy przekazanej przez Spółkę .....	16
9.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, ze wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. ....	16
9.7 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	16
9.8 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki G-ENERGY S.A. ....	17

9.9 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania G-ENERGY S.A. oraz w poziomie komputeryzacji, wspomagającej zarządzanie w Spółce. ....	19
9.10 Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących za 2023 rok, bez względu na to czy były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy Spółka jest jednostką dominującą – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych. Wynagrodzenie Zarządu Spółki.....	20
9.11 Wartość wszystkich niespłaconych pożyczek udzielonych przez G- ENERGY S.A. osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim (oddzielnie), a także udzielonych im gwarancji i poręczeń (oddzielnie). ....	20
9.12 Określenie łącznej liczby wszystkich akcji G ENERGY S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach Spółki G-ENERGY S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	20
9.13 Informacje o znanych Spółce zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy G-ENERGY S.A.....	20
9.14 Informacje na temat przychodów i wyników segmentów branżowych. ....	20
9.15 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, w przypadku, gdy Spółka jest jednostką dominującą lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	21
9.16 Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	21
9.17 Informacja o łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego. ....	21
9.18 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.....	21
9.19 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. ....	22

9.20	Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartości nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia oraz cena sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia. ....	22
9.21	Oddziały (zakłady) posiadane przez Emitenta .....	22
9.22	Posiadane przez Emitenta instrumenty finansowe w zakresie: .....	22
a)	ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, .....	22
b)	przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. ....	22
10	Zobowiązania i Gwarancje .....	23
11	Przewidywany rozwój Emitenta.....	23
12	Wybrane wskaźniki finansowe.....	35
13	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	37
14	Prace badawcze i rozwojowe .....	40
15	Sytuacja kadrowa jednostki .....	41
16	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy .....	41
17	Ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje, mające istotny wpływ na działalność Spółki G-ENERGY S.A., które nastąpiły w roku 2023 r.....	42
18	Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki G-ENERGY S.A., które nastąpiły po 2023 r. ....	52
19	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w którym działa ...	55
20	Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie.....	68
21	Oświadczenie G-ENERGY S.A. w zakresie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2023 r.....	70

## 1. List Prezesa

### Szanowni Akcjonariusze oraz Interesariusze,

Zarząd Spółki G-ENERGY S.A. („G-ENERGY”, „Emitent”) przedstawia Państwu raport roczny G-ENERGY S.A. za 2023 rok. Za nami kolejny rok, w którym zdarzenia zapoczątkowane poza granicami kraju mocno wpłynęły na gospodarkę Polski, Europy i całego świata, ale także na działalność Emitenta.

Pomimo trudnej sytuacji dla podmiotów działających w branży gazowniczej spółka po raz kolejny poradziła sobie z licznymi przeszkodami, osiągając zysk na sprzedaży oraz zysk netto przy znaczącym ograniczeniu kosztów. Niewątpliwie ważną informacją dla Inwestorów jest osiągnięcie przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 21 727 073,67 zł oraz zysk brutto na sprzedaży, który wzrósł o ponad połowę do wysokości ponad 3 mln złotych, co przy ograniczeniu kosztów spowodowało zwiększenie zysku netto r/r i to przy trudnościach związanych w gospodarce makroekonomicznej.

Należy przy tym zaznaczyć, iż Spółka osiągnęła powyższe głównie w wyniku kontroli kosztów, utrzymując przy tym poziom zatrudnienia, a nawet przy jego niewielkim wzroście, stale zwiększając efektywność wykorzystania kadry pracowniczej oraz posiadanej bazy sprzętowej.

Osiągnięcie zysku netto w 2023 roku potwierdza faktyczne zbudowanie stabilnego źródła przychodów oraz osiąganej marży pomimo nieprzewidywanych i zaskakujących sytuacji makroekonomicznych mających silny wpływ na osiągnięte zyski a także niektórych opóźnień projektowych nie z winy Emitenta, które przesunęły spodziewane przychody na kolejne okresy sprawozdawcze. Należy przy tym zaznaczyć, że spółka współzależna ZPB POLITERM sp. z o.o. w raportowanym okresie wypracowała przychody, na stabilnym poziomie 10 208 831,86 zł.

Spółka w dalszym ciągu przyłącza do nowych sieci kolejnych odbiorców gazu, projektujemy, konserwujemy oraz modernizujemy infrastrukturę gazową. Ugruntowana kadra inżynierska pozwala Emitentowi na samodzielną obsługę wykonywanych zadań w zakresie branży automatyki i robotyki oraz nadzór w zakresie spawalnictwa.

Zarząd Spółki w raportowanym okresie kontynuował analizę dotyczącą alternatywnych źródeł przychodów dających nadzieję na zdywersyfikowanie opracowywanej strategii inwestycyjnej, której kolejnym założeniem jest dynamiczny rozwój działalności G-ENERGY S.A. także w sektorze gospodarki odpadami oraz wytwarzania alternatywnymi metodami paliw stałych, jak również ich dalszego zagospodarowania oraz niezmiernie istotnej z punktu widzenia osiągnięcia efektu skali założonego modelu biznesowego ich sprzedaży.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że zamierzone przez Emitenta dysponowanie możliwościami oraz różnorodnymi zasobami poprzez akwizycję lub współdziałania, oraz dywersyfikację działalności ma na celu przyczynienie się do długofalowego wzrostu przychodów i zysków Spółki, a także do znacznego zwiększenia wartości akcji Emitenta, stanowiąc tym samym najwyższy priorytet Zarządu. Należy zwrócić uwagę, że realizacja projektów w sektorze Odnawialnych czy Alternatywnych Źródeł Energii jest procesem długotrwałym, koniecznym jest nie tylko nabycie odpowiednich urządzeń czy

nieruchomości, ale należy również przeprowadzić stosowne czasochłonne badania, zagwarantować odpowiednią lokalizację inwestycji, a także dokonać szeregu uzgodnień, jednocześnie mając na uwadze ryzyko związane ze zmianami prawnymi. Zarząd wyraża nadzieję, że informacje zawarte w niniejszym raporcie przyczynią się do ustabilizowania akcjonariatu Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem inwestorów indywidualnych, a także realizowania podjętych działań dotyczących poszerzenia procesów dywersyfikacyjnych co przełoży się w naszej ocenie na wypracowanie stabilnego zysku netto Spółki. Warto wspomnieć, iż Emitent kontynuuje program skupu akcji własnych.

W raportowanym okresie zarówno ciągle jeszcze obecne w pierwszej połowie roku zagrożenie Pandemiczne jak rozpoczęty w lutym 2022 roku konflikt zbrojny na Ukrainie poddały trudnemu testowi również naszą Spółkę. Test ten, o czym informuję z nieukrywaną satysfakcją i dumą, zdaliśmy, co potwierdzają m.in. nasze wyniki operacyjne i finansowe zaprezentowane w niniejszym Raporcie Rocznym i wzrost przychodów. Konsekwentnie wprowadzane w ostatnich latach zmiany przyczyniły się do budowy organizmu o solidnych fundamentach i potrafiącego funkcjonować w dynamicznie zmieniających się warunkach i skali dotychczas nieznannej.

Należy dodać, iż stale umacniamy naszą pozycję na rynku usług w szeroko rozumianym sektorze energetycznym, ze szczególnym uwzględnieniem sektora gazowego, nie zapominając o branży OZE oraz nowych technologiach sektorowych. Inżynierowie Spółki wzięli na początku września 2023 roku udział w misji gospodarczej do Stavanger w ramach zaproszenia dla firm zainteresowanych nawiązaniem kontaktów na rynku norweskim w segmencie technologii wodorowych

Wierzymy, że kapitalizacja G-ENERGY S.A. w efekcie realizacji planowanego rozwoju będzie dynamicznie rosła, ale to także zależy od trendów na rynkach kapitałowych, który w przypadku naszego rynku zanotował niechlubne rekordy. WIG 20 okazał się w raportowanym okresie najgorszym rynkiem na świecie także w skali pięcioletniej, co niewątpliwie przełożyło się na notowania innych Spółek notowanych na GPW.

Ciągle koncentrujemy naszą uwagę na działaniach sprzyjających realizacji założeń strategicznych. Analizujemy najbardziej perspektywiczne usługi w branży, jesteśmy obecni w projektach umożliwiających rozwój nowych technologii sektorowych jak przykładowo wodór czy biogaz.

Na koniec nie sposób nie odnieść się do wydarzeń, które dotknęły naszego wschodniego sąsiada Ukrainę i konsekwencji z tym związanych nieznanych dzisiaj i nieprzewidywalnych i co jest istotne bez radykalnych planów ich szybkiego zakończenia. W obliczu ludzkich tragedii łącząc się w bólu z rodzinami ofiar, Spółka stara się minimalizować wpływy na naszych interesariuszy oraz planować przyszłość pomimo jej nieprzewidywalności i trwania bez wyraźnej perspektywy jego zakończenia.

Jesteśmy przekonani, że rok 2024 będzie kolejnym wzrostowym rokiem w historii G-ENERGY S.A. Zamierzamy umocnić pozycję rynkową Spółki, poszerzyć obszary działalności oraz budować jej wartość z myślą o obecnych i przyszłych Akcjonariuszach. Z poważaniem,

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu



## **2. Oświadczenie Zarządu G ENERGY S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

## **3. Oświadczenie Zarządu G ENERGY S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

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

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

## **4. Podstawowe informacje**

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

Rok 2018 był pierwszym pełnym rokiem realizacji procesów dywersyfikacyjnych i generowaniem przychodów z nowego źródła. 28 czerwca 2018 WZA zdecydowało o podwyższeniu kapitału poprzez emisję akcji serii E. 2 stycznia 2019 r. Sąd Rejestrowy w Warszawie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału do kwoty 9.700.000,00 zł [słownie: dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych].

### **Kapitał zakładowy G-ENERGY S.A.**

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

**Tabela 1. Podstawowe dane Emitenta.**

<b>FIRMA</b>	<b>G-ENERGY Spółka Akcyjna</b>
<b>SIEDZIBA (ADRES)</b>	Al. Ujazdowskie 18 lok 10 00-478 Warszawa,
<b>NIP</b>	774-319-31-64
<b>REGON</b>	142684184
<b>KRS</b>	0000380413
<b>PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI</b>	42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
<b>PRZEDMIOT POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI w szczególności :</b>	42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej 35.21.Z Wytwarzanie paliw gazowych, dział 38 Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców, dział 39 Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami, Dział 33 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń, 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
<b>ORGAN REJESTROWY</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-954 Warszawa
<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>	9 700 000,00 złotych



<b>LICZBA AKCJI SERII A , B , C i E</b>	97 000 000 na okaziciela
<b>WARTOŚĆ NOMINALNA</b>	0,10 złotych /dziesięć groszy/
<b>NEWCONNECT</b>	rynek kierowany zleceniami (NC)
<b>SEKTOR</b>	Eco-energia
<b>ISIN</b>	PLELKPE00014
<b>NAZWA (SKRÓT)</b>	GENRG
<b>LEI</b>	259400753RBKDYW8LO02 - GNG
<b>TICKER (OZNACZENIE)</b>	GNG
<b>INDEKSY:</b>	NCIndex
<b>ADRES E-MAIL</b>	biuro@genergy.pl
<b>STRONA INTERNETOWA</b>	www.genergy.pl
<b>NUMER TELEFONU</b>	+48 (22) 247 84 53
<b>NUMER FAKSU</b>	+48 (22) 431 08 01
<b>ANIMATOR</b>	DM PKO Bank Polski
<b>KONTAKT Z INWESTORAMI</b>	ri@genergy.pl

## 5. Stan Prawny

G-ENERGY S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Ujazdowskie 18 lok 10 zawiązana została w dniu 18 października 2010 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 3192/2010. W dniu 11 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Postanowieniem dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000380413.

## 6. Zarząd Spółki G-ENERGY S.A.

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

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

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

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

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

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

**W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:**

**GRZEGORZ CETERA - Prezes Zarządu**

---

## **7. Rada Nadzorcza Spółki G ENERGY S.A.**

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

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

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

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

**Tabela 2. Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej G-ENERGY S.A. wchodzi:**

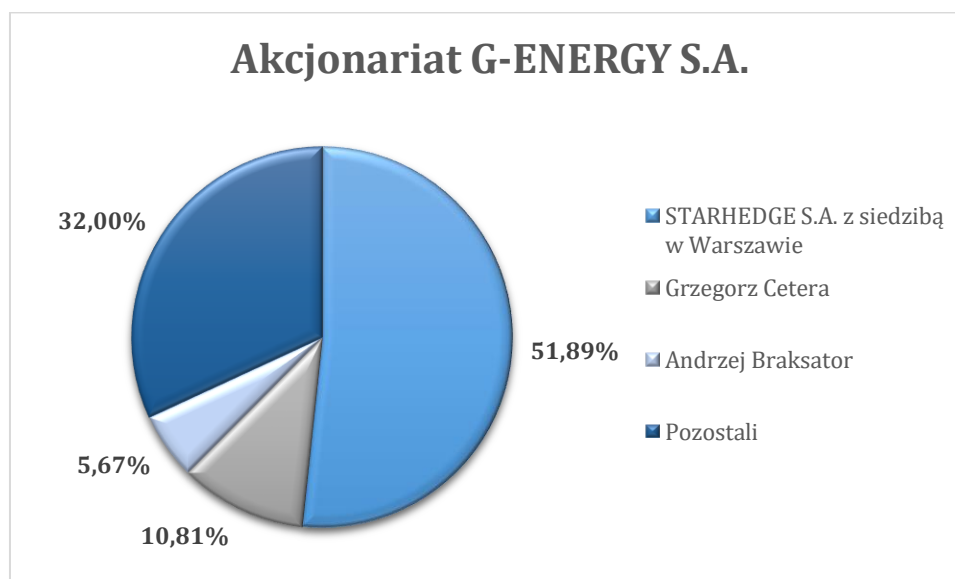
Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Jacek Janiszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023
Jacek Piechota	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023
Marek Zajczyk	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023
Grzegorz Kuligowski	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023
Jan Hambura	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023 – 31.12.2023

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

Tabela 3. Struktura Akcjonariatu Emitenta.

Wyszczególnienie	Liczba akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% akcji
<b>STARHEDGE S.A.</b> z siedzibą w Warszawie	50 338 368	50 338 368	51,89%
<b>Grzegorz Cetera</b>	10 488 743	10 488 743	10,81%
<b>Andrzej Braksator</b>	5 500 000	5 500 000	5,67%
<b>Pozostali</b>	30 672 889	30 672 889	32,00%
<b>Razem</b>	<b>97.000.000</b>	<b>97.000.000</b>	<b>100</b>

Wykres 1. Struktura Akcjonariatu Emitenta – procentowy udział.



## 9. Informacja o Emitencie

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

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

W 2023 r. w ramach działalności prowadzonej przez G-ENERGY S.A. przychody generowane były z tytułu usług projektowo – budowlanych, przy czym zdecydowana większość pochodziła z usług w segmencie gazowniczym, który obecnie cechuje się niespotykaną od lat dynamiką inwestycji, zarówno w zakresie likwidacji „białych plam” na gazowniczej mapie Polski, jak i integrowania naszego systemu gazowniczego z rynkiem europejskim, a także wprowadzania widocznych zmian w rozwoju technologicznym i innowacyjnym sektora, w których to zmianach Emitent bierze czynny udział.

Spółka świadczy specjalistyczne usługi budowlane związane głównie z branżą gazowniczą.

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

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

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

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

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

G-ENERGY S.A. prowadzi działalność na terenie kraju ale nie wklucza inwestycji poza jej granicami. Głównym rynkiem zbytu dla usług oferowanych przez Emitenta jest terytorium Polski. Spółka w segmencie gazownictwa wykazuje uzależnienie od odbiorców o ugruntowanej pozycji rynkowej, strategicznych dla polskiej gospodarki. Największymi odbiorcami usług świadczonych przez Grupę są operatorzy sieci przesyłowych i dystrybucyjnych kontrolowane przez Skarb Państwa, czyli Grupa ORLEN w szczególności PSG sp. z o.o. oraz PGNIG Technologie S.A. oraz polski monopolista odpowiadający za przesył gazu ziemnego, zarządzający najważniejszymi gazociągami w Polsce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., a także prywatny podmiot G.EN. GAZ ENERGIA Sp. z o.o. Emitent świadczy na ich rzecz głównie usługi budowy infrastruktury gazowej. W związku z panującą sytuacją geopolityczną w raportowanym okresie, wynikającą z agresji Rosji na Ukrainę nastąpiły zakłócenia w łańcuchu dostaw, jak i znacząco odczuwalny wzrost cen za niezbędne dla prowadzonej działalności materiały, jak i usługi. Struktura zaopatrzenia materiałowego jest zmienna i uzależniona od realizowanych projektów przez Emitenta, przy czym często jest to rynek o ograniczonej skali oferentów. Należy przy tym zaznaczyć, iż Spółka prowadzi działania mające na celu zdywersyfikowanie źródeł zaopatrzenia, przy zastosowaniu kryterium jakości i optymalizacji kosztów.

Obecne przychody Spółki pochodzą w zdecydowanej większości z sektora gospodarki jakim są zamówienia w branży gazowniczej. Głównym odbiorcą usług Emitenta jest Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. działająca na terenie całej Polski i dystrybuująca gaz poprzez ponad 190 tys. km gazociągów. I choć jest to jeden podmiot gospodarczy to w

praktyce działa poprzez 17 Oddziałów Zakładów Gazowniczych, w tym 172 Gazownie oraz 59 Placówek Gazowniczych. Oznacza to tak naprawdę dywersyfikację przychodów gdyż przetargi są ogłaszane w sposób niezależny przez poszczególne oddziały i tam rozliczane. Kolejnymi odbiorcami usług Emitenta są PGNiG Technologie lider rynku usług projektowania, budowy, uruchamiania i eksploatacji kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego, podziemnych magazynów gazu, tłoczni gazu, rurociągów przesyłowych oraz produkcji elementów urządzeń wiertniczych w Polsce oraz dostawca rozwiązań dla branży oil & gas PGNiG Technologie S.A., a także strategiczna firma dla polskiej gospodarki oraz bezpieczeństwa energetycznego kraju Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Kluczowym działaniem GAZ-SYSTEM S.A. jest transport paliw gazowych siecią przesyłową na terenie całego kraju, w celu ich dostarczenia do sieci dystrybucyjnych oraz do odbiorców końcowych podłączonych do systemu przesyłowego. W ramach programu inwestycyjnego do 2025 r. GAZ-SYSTEM realizuje ponad 2000 km nowych gazociągów. Spółka zawiera także kontakty z prywatnymi podmiotami gospodarczymi wykonując także prace podwykonawcze dla wspomnianych wyżej podmiotów, poprzez zarówno długoterminowe Umowy Ramowe jak i pojedyncze projekty.

Obecnie najważniejszym kontrahentem Spółki G-ENERGY S.A. bezpośrednio i pośrednio jest Polska Spółka Gazownicza (PSG) sp. z o.o. oraz współpraca z PGNiG Technologie S.A.

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

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

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

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

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

Emitent nie wyklucza przejmowania podmiotów działających w segmentach, w których działa Grupa Kapitałowa, które będą uzupełniały dotychczasowe kompetencje Emitenta i stworzenie Grupy Kapitałowej. Działania strategiczne w obszarze segmentu usług dla



gazownictwa W zakresie usług dla gazownictwa Emitent zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej oraz stopniowego uzupełniania kompleksowości swojej oferty o kolejne specjalistyczne usługi.



Schemat 1. Mapa trwających i zakończonych umów w 2023 roku. Źródło: Emitent

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

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

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

W 2023 roku Spółka G-ENERGY S.A. nie zawarła z żadnym podmiotem transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

G-ENERGY S.A. nie przekazywała w roku 2023 prognoz, jednak wskazuje, że osiągnięte przez Spółkę w okresie od 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r., wyniki finansowe odzwierciedlają zakładane przez Zarząd analizy sytuacji finansowej i gospodarczej. Rok 2023 był kolejnym rokiem międzynarodowego niepokoju związanego z rosyjską agresją na Ukrainę. W raportowanym okresie Emitent skupił swoje działania na wykonaniu kontraktów, pozyskiwaniem mniejszych uzupełniających bieżącą działalność, jak i zwiększaniem potencjału wykonawczego, mimo utrudnień związanych z dotychczasową sytuacją geopolityczną. Spółka realizowała zadania z uwzględnieniem konserwatywnego podejścia do czynników ryzyka, ustalonymi na bieżąco ich ograniczeniami.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie widzi znaczących zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. Należy jednak zwrócić szczególną uwagę na niepewną sytuację polityczno-gospodarczą na świecie, oraz znaczący wzrost stóp procentowych które mają niewątpliwy wpływ na bieżące przychody i zyski. Agresja Rosji na Ukrainę przyczyniła się do znacznego wzrostu cen surowców, utrudnień w dostawach materiałów, osłabienia polskiej waluty wpływającej w szczególności na wysokość ponoszonych kosztów oraz wysokość generowanych przychodów, jak i na rynek pracy. Obecnie niestabilna sytuacja gospodarcza prowadzi również do ograniczeń związanych dostępnością i chęcią instytucji finansowych do finansowania przedsiębiorstw. Agresja Rosji na Ukrainę wywindowała ceny energii i skomplikowała sytuację na rynku. Emitent prowadzi działania mające na celu minimalizację zagrożeń, do których zalicza się między innymi bieżący monitoring wykorzystania zasobów finansowych. Spółce, podobnie jak ekspertom, trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność i wyniki w przyszłości.

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

Spółka możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zawarła we wcześniejszych

elementach komentarza lub informacjach zawartych w raporcie. Warto przy tym zaznaczyć, że stabilność przychodów umożliwia szukanie wsparcia finansowego także u Inwestorów Instytucjonalnych. Należy jednak opamiętać, iż wzrost kosztów finansowania zewnętrznego znacząco ogranicza potencjalne plany inwestycyjne w tym kapitałowe.

## 9.8 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki G-ENERGY S.A.

### **Czynniki zewnętrzne pozytywne:**

- potencjalny dostęp do kapitału (Spółka notowana na NewConnect),
- rozbudowa sieci i przyłączenia prowadzona przez PSG, GAZ SYSTEM , G.EN. GAZ ENERGIA,
- rozbudowa infrastruktury gazowej, bloki gazowe jako główne duże inwestycje zaplanowane w krajowej energetyce.
- możliwość pozyskania zleceń o dużej wartości w zakresie budowy gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- modernizacja przez PSG sieci gazowych i wymiana żeliwa,
- uruchomienie programów promujących energię pochodzącą z odnawialnych źródeł,
- rozproszenie branży, szansa na rozwój nowych podmiotów,
- gwarancja zbytu energii pochodzącej z odnawialnych źródeł,
- znaczne możliwości ekspansji terytorialnej,
- wzrost zainteresowania „czystą” energią, „moda na ekologię”,
- wykorzystanie biomasy i odpadów jako źródła energii,
- innowacyjne technologie wytwarzania biopaliw i paliw alternatywnych.

### **Czynniki zewnętrzne negatywne:**

- wzrost cen materiałów i usług, wywołanych przez wojnę w Ukrainie i związane z tym zaburzenia w łańcuchach dostaw, jak i zmiennością kursów walut,
- wojna w Ukrainie wpływająca na braki w dostępności materiałów, zwłaszcza stalowych,
- sytuacja geopolityczna tj. wojna w Ukrainie, skutkująca niepewnością związaną z osiągnięciem zakładanych zysków,
- otoczenie geopolityczne – relacje między Unią Europejską, USA, Rosją i Ukrainą, Chinami
- zmienność cen materiałów i usług w okresie między wyceną kontraktu a jego realizacją,

- regulacje UE w sprawie gazu, redukcja zużycia gazu ograniczenia zapotrzebowania na gaz o 15% w okresie od 1 sierpnia 2022 r. do 31 marca 2023 r.
- istotny wzrost inflacji rzutujący na koszty operacyjne Emitenta,
- niekorzystne warunki atmosferyczne na terenach prowadzonych budów,
- ograniczenie finansowania związane z nadzwyczajnym wzrostem stóp procentowych
- niekorzystne zmiany w długoterminowej polityce energetycznej kraju oraz funduszach unijnych związanych z energetyką
- zmiany regulacji prawnych dotyczących przyłączenia i wykorzystania odnawialnych źródeł energii,
- niekorzystne zmiany w systemie podatkowym,
- ryzyko niemożności pozyskania środków finansowych na rynku, utrudnienia regulacyjne w pozyskiwaniu kapitału
- ryzyko niedopuszczenia kolejnych emisji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.
- Rozwój nowych technologii

#### **Czynniki pozytywne wewnętrzne:**

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

#### **Czynniki negatywne wewnętrzne:**

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

#### **Czynniki o nietypowym charakterze, które mogą mieć wpływ na wyniki**

**osiągnięte przez G-ENERGY S.A. w perspektywie przynajmniej 12 miesięcy należą:**

- znaczny wzrost cen niezbędnych materiałów i usług, wywołanych przez wojnę w Ukrainie i związane z tym zaburzenia w łańcuchach dostaw, jak i zmiennością kursów walut,
- wojna w Ukrainie wpływająca na braki w dostępności materiałów, dużą zmienność cen zwłaszcza stalowych,
- sytuacja geopolityczna tj. wojna w Ukrainie, skutkująca niepewnością związaną z osiągnięciem zakładanych zysków,
- otoczenie geopolityczne – relacje między Unią Europejską, USA, Rosją i Ukrainą,
- istotny wzrost inflacji oraz stóp procentowych rzutujący na koszty operacyjne Emitenta,
- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- wielkość osiągniętych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- warunki atmosferyczne na terenach prowadzonych budów,
- opóźnienia w realizacji kontraktów mogące skutkować naliczeniem kar umownych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- presja płacowa pracowników skutkująca zwiększeniem funduszu płac,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników w zakresie działalności Emitenta,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii,
- dynamika wzrostu cen energii elektrycznej.

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

W 2023r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania w G-ENERGY S.A.

9.10 Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących za 2023 rok, bez względu na to czy były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy Spółka jest jednostką dominującą – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych. Wynagrodzenie Zarządu Spółki.

Wynagrodzenie osób zarządzających G-ENERGY S.A. w 2023 r. wyniosło 120.000 zł netto. Spółka nie wypłacała wynagrodzenia osobom nadzorującym, którzy otrzymują zwrot kosztów za posiedzenia.

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

W 2023 roku Spółka G-ENERGY S.A. nie udzieliła pożyczek, gwarancji ani poręczeń osobom zarządzającym, nadzorującym i ich osobom bliskim.

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

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

Prezes Zarządu Pan Grzegorz Cetera posiada 10.488.743 akcji.

9.13 Informacje o znanych Spółce zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy G-ENERGY S.A.

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

9.14 Informacje na temat przychodów i wyników segmentów branżowych.

W 2023 r. w ramach działalności prowadzonej przez G-ENERGY S.A. w zdecydowanej większości przychody generowane były z tytułu usług projektowo budowlanych, a informacje na temat zawieranych znaczących kontraktów są przekazywane w formie raportów bieżących ESPI.



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

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

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

Emitent nie ma zawartych ww. umów z osobami zarządzającymi.

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

G-ENERGY S.A. zawarła w dniu 06.02.2024 r. umowę lata 2024-2025 z firmą audytorską KPW Audytor sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3640. NIP: 727-276-70-73; REGON: 100941975; KRS 0000363162. Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023 r., wyniosło 23.000,00 zł netto, plus należny podatek VAT. Wcześniej KPW Audytor dokonał badania ksiąg Emitenta za lata 2019-2022.

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

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia ich posiadaczom. Wszystkie papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela. Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających dodatkowe uprawnienia.

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

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

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

Emitent w 2023 roku nabywał akcje własne o czym informował raportem bieżącym ESPI.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nabył łącznie 441.000 akcji własnych, które stanowią 0,4546% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,4546% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

#### 9.21 Oddziały (zakłady) posiadane przez Emitenta

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

Należy jednak zaznaczyć, że Spółka posiada obecnie 11 jednostek terenowych na terenie kraju:

- ✓ Bochnia
- ✓ Elbląg
- ✓ Katowice
- ✓ Kraków
- ✓ Legnica
- ✓ Łódź
- ✓ Opole
- ✓ Sosnowiec
- ✓ Tarnów
- ✓ Warszawa
- ✓ Wrocław

#### 9.22 Posiadane przez Emitenta instrumenty finansowe w zakresie:

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

Spółka nie posiada takich instrumentów finansowych.

## 10 Zobowiązania i Gwarancje

### Informacje o zaciągniętych kredytach, poręczeniach i gwarancjach.

Tabela 4. Zaciągnięte kredyty i gwarancje przez Emitenta.

Rodzaj Finansowania	Kwota według umowy	Kwota wykorzystana na dzień 31.12.2023	Kapitał do spłaty	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy
Kredyt w rachunku obrotowym	1 900 000,00 zł	1 900 844,94 zł	1 900 844,94 zł	18.06.2018	30.04.2024
Faktoring (umowa wieloproduktowa)	6 600 000,00 zł	2 099 878,41 zł	2 099 878,41 zł	15.07.2019	01.07.2026
Gwarancje (umowa wieloproduktowa)		4 426 955,00 zł		15.07.2019	
Gwarancje ubezpieczeniowe	1 500 000,00 zł	235 036,50 zł	235 036,50 zł	26.06.2023	25.06.2024
<b>SUMA:</b>	<b>10 000 000,00 zł</b>	<b>8 662 714,85 zł</b>	<b>4 235 759,85 zł</b>		

G-ENERGY S.A. nie udzielała poręczeń.

## 11 Przewidywany rozwój Emitenta

Spółka G-ENERGY S.A. zakłada dalszy rozwój w obszarach:

### 1. Gazowych wraz z przyłączami dla klientów instytucjonalnych, Sieci indywidualnych i przemysłowych.

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

Emitent rozpoczął w 2017 roku współpracę ze spółką działającą na rynku usług energii gazowniczej czego efektem było nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółce branżowej, co stanowiło praktycznie natychmiastową możliwość generowanie przychodów z tego segmentu rynku. Głównym zakresem decydujących obecnie o przychodach w działalności Spółki jest projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień, w szczególności dla krajowych operatorów systemu przesyłowego jak i dystrybucyjnego. Poza tym Spółka ma możliwość realizacji inwestycji w obszarach energetyki ciepłej, przy kompleksowym wykonawstwie przesyłowych instalacji technologicznych oraz obiektów ochrony środowiska.

Na podstawie opracowanej przez Ministerstwo Gospodarki „Polityki energetycznej Polski do 2040 roku” (PEP 2040), a przyjętej uchwałą w 2021 roku wyznaczono fundamentalne

kierunki rozwoju sektora energetycznego. PEP 2040 zakłada znaczny udział gazu jako surowca energetycznego.

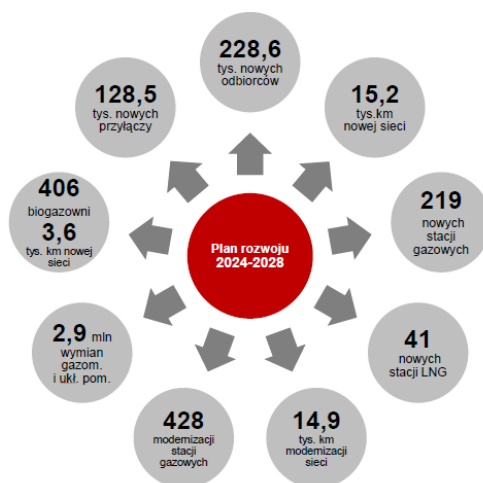


Schemat 2. Mapa stanu i rozwoju systemu gazowego Polski.

Źródło: „Polityka energetyczna Polski do 2040 roku” (PEP 2040).

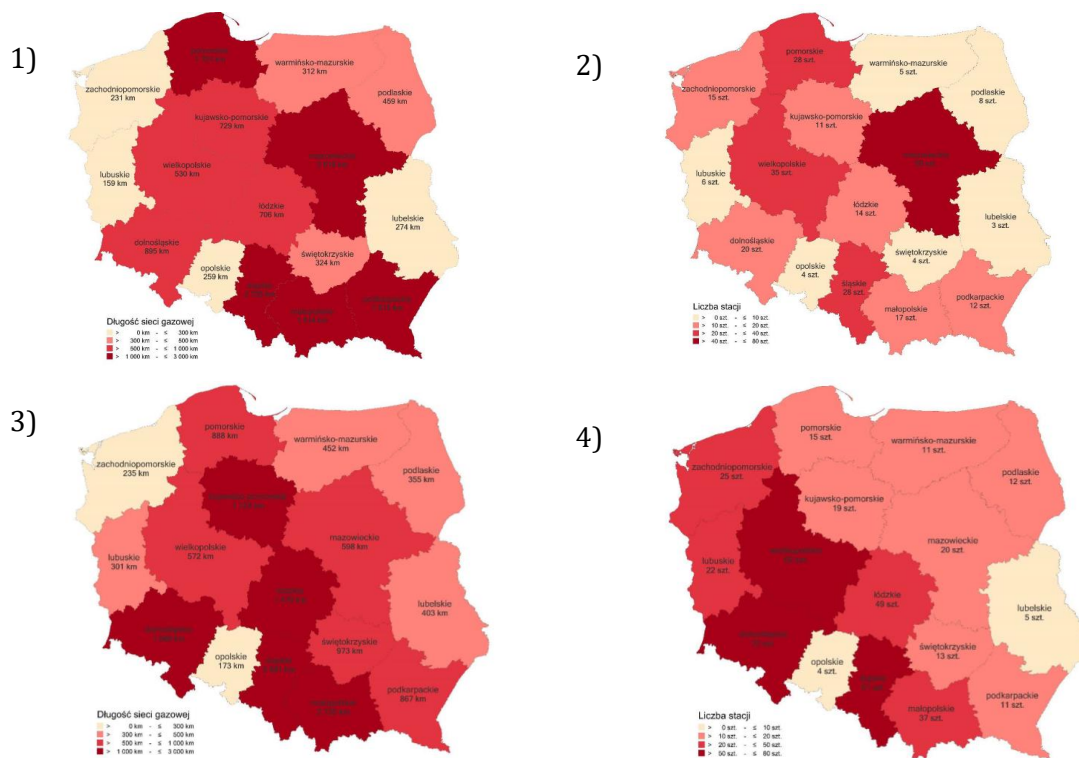
Natomiast w opublikowanym przez Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o. Planie Rozwoju na lata 2024-2028, PSG ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych, celem zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w danej perspektywie czasu. Powyższy plan rozwoju został podzielony na poszczególne kierunki inwestowania:

1. Budowa sieci związana z gazyfikacją nowych obszarów i przyłączeniami nowych odbiorców (9,86 tys. km);
2. Budowa sieci związana z przyłączeniami nowych źródeł gazu (4,07 tys. km);
3. Modernizacja istniejącej sieci gazowej (5,34 tys. km).



Schemat 3. Efekty planowanych inwestycji ujętych w planie rozwoju PSG Sp. z o.o. na lata 2024-2029.

Źródło: „Plan Rozwoju PSG Sp. z o.o. na lata 2024-2028”



Schemat 4. Mapy przedstawiające planowane realizacje wg Planu Rozwoju PSG Sp. z o.o. na lata 2024-2028. Źródło: „Plan Rozwoju PSG Sp. z o.o. na lata 2024-2028”

- 1) Planowana budowa sieci gazowej związana z gazyfikacją nowych obszarów i przyłączeniami odbiorców
- 2) Planowana budowa stacji gazowych związana z gazyfikacją nowych obszarów i przyłączeniami odbiorców
- 3) Planowana modernizacja sieci gazowej
- 4) Planowana modernizacja stacji gazowych.

W dniu 15 marca 2023 Mateusz Morawiecki (ówczesny Premier) podczas konferencji „Partnerstwo polsko-ukraińskie w budowaniu bezpieczeństwa energetycznego w przyszłości” podkreślił konieczność inwestycji w infrastrukturę energetyczną i krytyczną. Przedstawił nowe plany rozbudowy sieci gazowej i energetycznej. Jednym z aktualnych wyzwań jest poszukiwanie nowych źródeł gazu w różnych obszarach, w tym na terenie Ukrainy. Polski rząd podjął dotychczas szereg działań, które pozwoliły uniezależnić się od rosyjskich surowców, m.in. inwestycja w pływający gazoport, rozbudowa naftoportu w Gdańsku czy planowana budowa elektrowni jądrowej. Realizacja planów i finalizacja podjętych inwestycji wzmocni bezpieczeństwo w Polsce i Europie Środkowej.

W wyniku zbudowanego w ostatnich latach wizerunku profesjonalnego partnera na rynku usług gazowych Zarząd Spółki planuje w najbliższej przyszłości intensyfikację działań zmierzających do pozyskania kolejnych Umów Ramowych lub Umów podwykonawczych dotyczących projektowania i wykonania prac w sektorze usług gazowych w szczególności projektowaniu i budowie przyłączy gazu wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia, gazociągów, odcinków gazociągów wraz z przyłączami, stacji gazowych budowy nowych stacji pomiarowych gazu wysokiego ciśnienia. Emitent podejmuje działania skierowane na budowę kompetencji pozwalających na realizację największych inwestycji rozbudowy infrastruktury gazowej. W tym celu konieczna jest budowa zaplecza inżynierskiego oraz rozbudowa parku maszynowego o nowoczesny



sprzęt niezbędny do budowy gazociągów dużych średnic. Zarząd G-ENERGY S.A. szacuje, że planowane inwestycje w rozbudowę sieci gazowej w Polsce mających na celu zwiększenie możliwości przesyłowych oraz dywersyfikację źródeł dostaw zapewnią podmiotom działającą w branży budowy infrastruktury gazowej liczne zlecenia przez okres najbliższych 7-8 lat.

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

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

➤ **Nowe kierunki rozwoju rynku gazowego.**

Rynek LNG - coraz większe znaczenie przypisuje się wykorzystaniu na światowym rynku energii skroplonego gazu ziemnego – LNG. W skali globalnej ma to być paliwo przyszłości. W Polsce technologia LNG nie jest jeszcze rozpowszechniona, ale istnieje szereg przesłanek, do zmiany obecnego stanu rzeczy. Spółka planuje pozyskać stałych partnerów do współpracy przy projektach w tej gałęzi rynku gazowego z wykorzystaniem przeprowadzonych analiz i już podpisanych listów intencyjnych. Wielką zaletą LNG jest jednak fakt, że w wyniku skroplenia objętość gazu ziemnego zmniejsza się aż 630 razy. Ponadto skraplanie gazu ziemnego wiąże się z bardzo dokładnym jego oczyszczeniem – z dwutlenku węgla, azotu, propanu-butanu, wilgoci itp. Jest to czyste paliwo o wysokiej liczbie oktanowej rzędu 130. Również po powtarnej zmianie LNG na postać gazową pozostaje bardzo niewiele zanieczyszczeń i gaz jest pozbawiony wilgoci (inne gazy wymagają tzw. odparowania).

➤ **GAZ-SYSTEM S.A.**

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

## **2. Działania na rzecz budowy gospodarki wodorowej i biometanu**

### **• WODÓR**

Na chwilę obecną wodór stosowany jest w przemyśle rafineryjnym, hutnictwie i przy wytwarzaniu nawozów. „Polityka energetyczna Polski do 2040 roku” (PEP 2040)



wskazuje, iż popyt na wyżej wymieniony gaz ulegnie znacznemu zwiększeniu, jeżeli możliwe będzie jego transportowanie za pośrednictwem sieci gazowej i wykorzystanie w ogniowach paliwowych do wytwarzania energii elektrycznej. Wodór cechuje się odpowiednimi właściwościami fizycznymi tj. jest reaktywny, można go magazynować, ma wysoką zawartość energii na jednostkę masy, ekologiczny charakter tj. produktem spalania jest para wodna, jak i duże możliwości produkcyjne przedsiębiorstw w Polsce, kwestia wykorzystania wodoru na cele energetyczne powoduje coraz większe zainteresowanie. Planuje się aby w przyszłości produkcja wodoru była realizowana przy wykorzystaniu OZE, otrzymując tym „zielony” wodór, co również byłoby sposobem zagospodarowania nadwyżek produkcji energii przy wykorzystaniu instalacji typu power-to-gas. Wykorzystanie elektrolizerów pozwoli na integrację systemu gazowego z siecią elektroenergetyczną w myśl koncepcji sector coupling. Poza wodorem „zielonym” możliwe jest także otrzymanie wodoru pochodzącego ze źródeł niskoemisyjnych tj. z biometanu, gazów odpadowych, energii nuklearnej, gazu ziemnego.

Z inicjatywy Ministra Klimatu i Środowiska Michała Kurtyki w 2021 r. w Warszawie zostało podpisane Porozumienie sektorowe na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej w Polsce przez przedstawicieli administracji rządowej, środowiska przedsiębiorców, nauki oraz jednostek otoczenia biznesu. Jest to kontynuacja procesu rozpoczętego 7 lipca 2020 r. wraz z podpisaniem „Listu intencyjnego o ustanowieniu partnerstwa na rzecz budowy gospodarki wodorowej i zawarcia sektorowego porozumienia wodorowego”. Wśród sygnatariuszy podpisanego porozumienia znalazła się Spółka G-ENERGY S.A. W 2021 roku została przyjęta przez Radę Ministrów „Polska strategia wodorowa do roku 2030 z perspektywą do 2040 r.” Zaproponowana przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska, odnosząca się do trzech sektorów wykorzystania wodoru – energetyki, transportu i przemysłu, a także do jego produkcji, dystrybucji oraz koniecznych zmian prawnych i finansowania. Ustawa, będąca odpowiedzią na zmiany zachodzące w europejskim i globalnym krajobrazie energetycznym, w którym obserwuje się wyścig technologiczny w zakresie innowacyjnych metod produkcji, transportu i wykorzystania wodoru, ma strategiczny charakter dla rozwoju niskoemisyjnej gospodarki wodorowej w Polsce. Wodór może odegrać istotną rolę w procesie dekarbonizacji, będącym obecnie centralną częścią globalnych i europejskich wysiłków w dziedzinie energii, koniecznym dla osiągnięcia celów Porozumienia paryskiego.

Zgodnie z przyjętą Polską Strategią Wodorową (PSW) do 2025 r. podstawowym celem na rzecz zeroemisyjnej gospodarki wodorowej będzie wsparcie badań i rozwoju technologicznego. Zostaną podjęte przez Spółkę działania na rzecz pozyskania i zastosowania niskoemisyjnego wodoru w oparciu o energię wytworzoną z wykorzystaniem źródeł odnawialnych oraz budowę strategii wdrażania niskoemisyjnych technologii wodorowych opartych na procesach zgazowania biomasy. W planach Spółki jest poszukiwanie szerokiego spektrum specjalistów i interesariuszy oraz źródeł finansowania realizacji nowych projektów i prac badawczych w obszarze wykorzystania technologii wodorowych.

Realizacja przez Spółkę celów PSW przyczyni się do przyspieszenia procesu dekarbonizacji najbardziej energochłonnych sektorów gospodarki. Ekologiczne wytwarzanie wodoru na skalę przemysłową oraz stopniowe dążenie do budowy w Polsce zeroemisyjnej gospodarki korzystnie wpłynie na bezpieczeństwo energetyczne Polski.

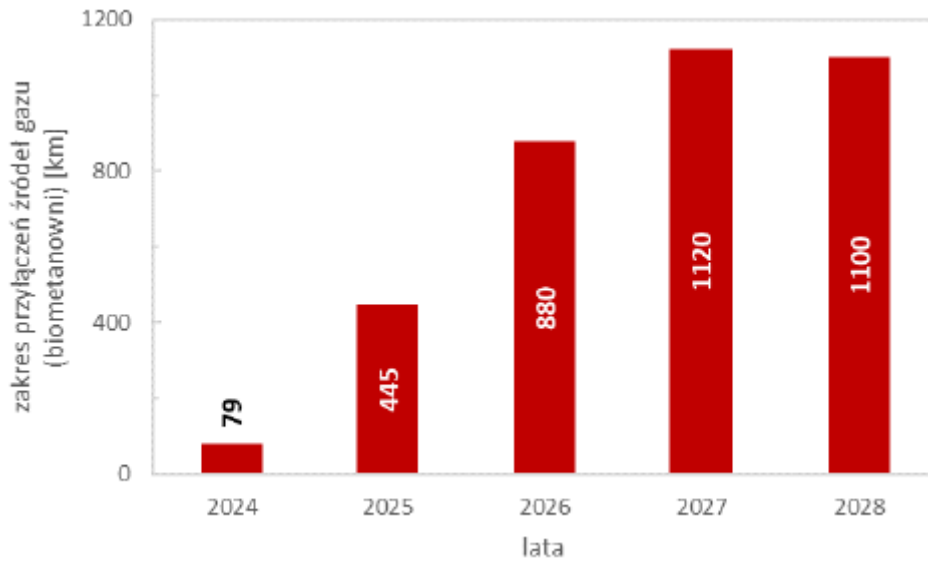
Rozwój gospodarki wodorowej jest nadrzędnym celem unijnego pakietu naprawy gospodarczej po pandemii Covid-19, zgodnym z Europejskim Zielonym Ładem, w wyniku którego Europa zobowiązana jest osiągnąć neutralność klimatyczną do 2050 roku. W tym celu wymagane jest całkowite zastąpienie paliw kopalnych źródłami energii cechującymi się niską emisją, do których zalicza się biometan oraz wodór. Wymienione gazy, powstające w procesach związanych z aktywnością mikroorganizmów, są doskonałymi biopaliwami, szczególnie jeśli zostaną wyprodukowane z surowców odpadowych. W procesie wytwarzania wodoru poprzez zgazowanie biomasy oraz konwersję biogazu wyżej wymienione mikroorganizmy mogą rozwiązać problemy natury ekologicznej oraz ekonomicznej, pozwalając tanio i szybko wyprodukować wodór o wysokiej czystości. Uzyskany wodór uznawany jest za przyszłość energetyki pozwalający na magazynowanie energii wytwarzanej z wykorzystaniem OZE będące kluczem do redukcji emisji. Szacuje się, że innowacyjne technologie wodorowe mogą doprowadzić do ograniczenia antropogenicznych emisji gazów cieplarnianych nawet o 45%.

- **BIOMETAN**

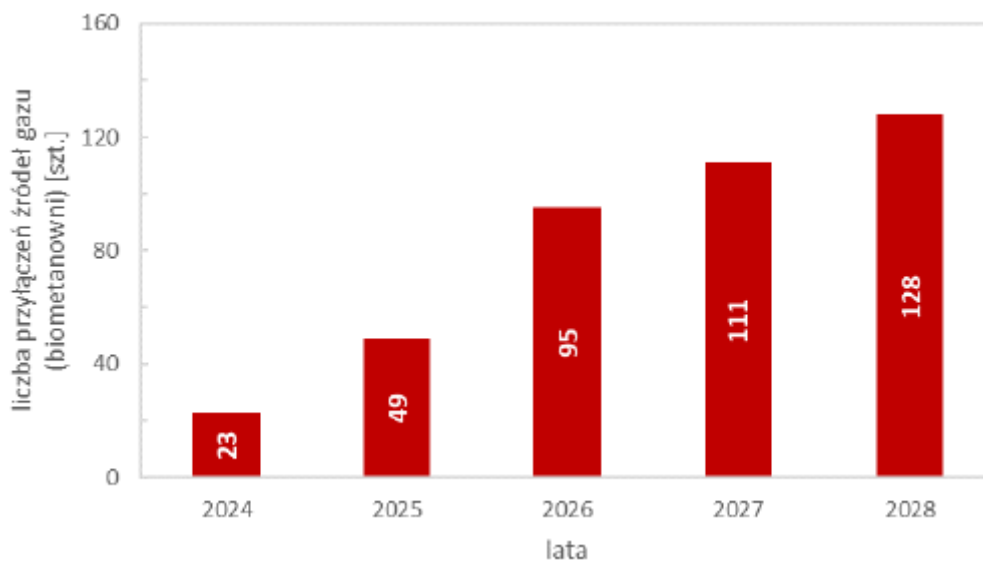
Zarząd otrzymał od Sekretarza Stanu w Ministerstwie Klimatu i Środowiska, Pełnomocnika Rządu ds. OZE oraz Departamentu Elektromobilności i Gospodarki Wodorowej Ministerstwa Klimatu i Środowiska zaproszenie do składania projektów z obszaru technologii i systemów wodorowych, których realizacja będzie możliwa dzięki uzyskaniu pomocy publicznej w ramach IPCEI (Important Projects of Common European Interest), mechanizmu Komisji Europejskiej. Obecnie Zarząd rozważa możliwość udziału w ramach powyższego projektu. W 2021 r. Spółka znalazła się wśród sygnatariuszy podpisanego Porozumienia o współpracy na rzecz rozwoju sektora biogazu i biometanu, którego celem jest wsparcie rozwoju sektora biogazu i biometanu w Polsce oraz zwiększenie udziału polskich przedsiębiorców i technologii w łańcuchu dostaw na potrzeby budowy i eksploatacji krajowych biogazowni i biometanowni w celu rozwoju rynku biogazu i biometanu w gospodarce. Biometan jest paliwem, które będzie uzupełniał gaz ziemny. Biometan doskonale wpisuje się w dążenia do ochrony środowiska, optymalnej gospodarki zasobami oraz zrównoważonego rozwoju. Główny klient Spółki G-ENERGY S.A. – Operator Systemu Dystrybucyjnego Polska Spółka Gazownictwa w „Planie Rozwoju PSG Sp. z o. o. na lata 2024-2028” na podstawie dostępnych danych rynkowych oszacowała, że ilość biometanu dostarczona do sieci gazowej PSG może kształtować się na poziomie ok. 0,5 mld m<sup>3</sup> w 2028 r. Uwzględniając powyższe oraz długofalową politykę klimatyczną Unii Europejskiej zakładającą dążenie do osiągnięcia neutralności klimatycznej, jak i priorytetu w wytwarzaniu energii z OZE, Emitent na bieżąco analizuje zagadnienia oraz aktywnie współpracuje przy wykorzystaniu myśli technicznej i rozwiązań patentowych. W szczególności w ramach rozwiązań dotyczących wynalazku w treści wytwarzania biopaliwa z komunalnych osadów ściekowych, osadów i wyłoków owocowych oraz poużytkowych poliolefin. Istotą problemu jest uzyskanie

przemysłowych rozwiązań stosowania szerokiego strumienia osadów ściekowych, pomiotu drobiowego, gnojowicy itp., jako substytutu biogazowni oraz finalne zagospodarowanie tychże odpadów po wyprodukowaniu biometanu.

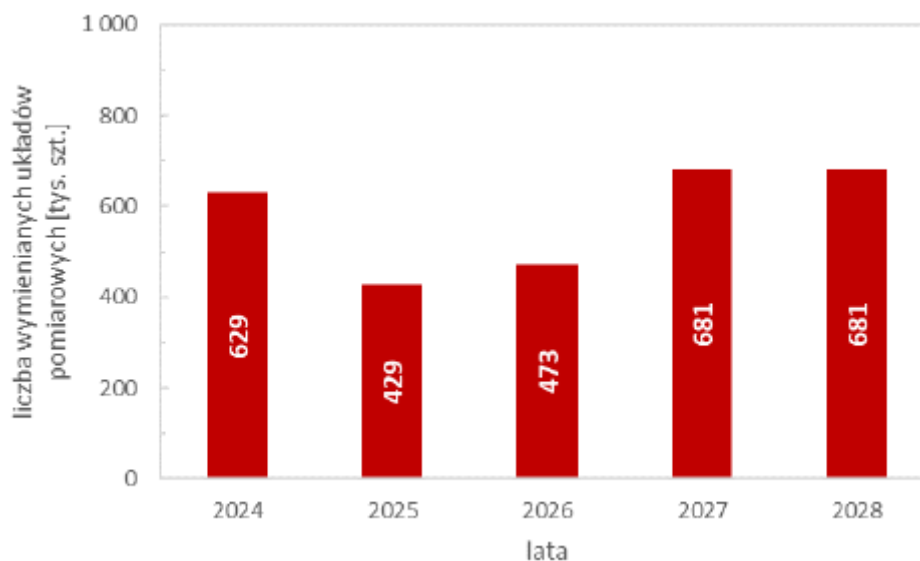
Wykres 2. Zakres planowanej budowy sieci gazowej związanej z przyłączeniami źródeł gazu (biometanowni). Źródło: „Plan Rozwoju PSG Sp. z o.o. na lata 2024-2028”



Wykres 3. Liczba planowanych przyłączeń źródeł gazu (biometanowni). Źródło: „Plan Rozwoju PSG Sp. z o.o. na lata 2024-2028”



Wykres 4. Liczba planowanych do wymiany układów pomiarowych. Źródło: „Plan Rozwoju PSG Sp. z o.o. na lata 2022-2026”



### 3. Wykonywanie ocen efektywności energetycznej kotłowni

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

- a) co najmniej raz na 5 lat – dla kotłów o nominalnej mocy cieplnej od 20 kW do 100 kW,
- b) co najmniej raz na 2 lata – dla kotłów opalanych paliwem ciekłym lub stałym o nominalnej mocy cieplnej ponad 100 kW,
- c) co najmniej raz na 4 lata – dla kotłów opalanych gazem o nominalnej mocy cieplnej ponad 100 kW;

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

Kadra Emitenta posiada odpowiednie doświadczenie i uprawnienia do wykonywania wskazanych powyżej usług. Oferta jest skierowana do wszystkich właścicieli i zarządców obiektów, na których spoczywa ustawowy obowiązek dokonywania badań efektywności energetycznej budynków. Podczas wykonywania takiej oceny sprawdzony zostanie stan instalacji grzewczej i kotłów, wykonane zostaną pomiary sprawności kotłów, zweryfikowane zostaną wprowadzone rozwiązania w zakresie dystrybucji ciepła oraz zastosowanych nastaw automatyki. Każdy protokół zawiera również propozycję

rozwiązań poprawiających efektywność układu. Wielokrotnie okazuje się, że nawet niewielkie zmiany są w stanie wpłynąć na obniżenie kosztów związanych z ogrzewaniem obiektów.

#### **4. Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych**

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

Emitent wskazuje, iż w przeszłości główną działalność skupiał na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polegała na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń. W minionym roku Zarząd Emitenta na bieżąco dokonywał analiz rynku energii odnawialnej mających na celu przygotowanie Spółki do realizacji w przyszłości projektów związanych pozyskiwaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w szczególności energii pozyskiwanej ze słońca.

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

Dopiero jeżeli suma tych propozycji nie wystarczy aby osiągnąć unijny cel, wówczas rządy ponownie usiądą do rozmów na temat tego, które państwo ma jeszcze potencjał większego rozwoju OZE w najbliższej dekadzie. Na podobnej zasadzie skonstruowany jest także m.in. nowy globalny system redukcji emisji CO<sub>2</sub> pod egidą ONZ.

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

Spółka rozważa inwestycje w źródła energii OZE także poza granicami kraju. Spółka analizuje systemy wsparcia ze szczególnym uwzględnieniem regionu Morza Czerwonego w szczególności jej afrykańskiej części. Spółka nie wyklucza działań w rejonie płn. Afryki oraz bliskiego wschodu jednakże w obecnej chwili produkcja energii nie stanowi

podstawowego obszaru zainteresowania Spółki a plany inwestycyjne w tym zakresie będą zależały od możliwości pozyskania finansowania na analizowane projekty.

## 5. Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii

W ramach tej działalności Spółka planowała pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane instalacje produkujące energię odnawialną lub odzyskującą energię z odpadów. Land Development to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Na realizację tych planów wpływa z pewnością uchwalona nowa ustawa o obrocie ziemią oraz wynikające z niej ograniczenia jednak Spółka nie podjęła decyzji o dyskontynuacji, a jedynie przesunięcie procesów w czasie na kolejne lata, na bieżąco analizując zmieniające się uwarunkowania prawno-gospodarcze.

W przypadku podejmowania działalności w ramach tego punktu strategii trzeba podkreślić, że ze względu na wysokie koszty przygotowywania procesu inwestycyjnego to działanie będzie realizowane przy założeniu zakupu gruntu po atrakcyjnej cenie, której kształtowanie się jest na dzień dzisiejszy w dalszym ciągu trudne do przewidzenia. Dnia 3 marca 2020 roku Prezydent podpisał ustawę o zmianie ustawy – Prawo budowlane oraz niektórych innych ustaw. Artykuł 5 nowelizacji dotyczy zmian w ustawie – Prawo energetyczne, przede wszystkim w zakresie warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej, gazowej i ciepłowniczej. Obecnie, zgodnie z art. 7 ust. 8g ustawy – Prawo energetyczne obowiązują dwa terminy na wydanie warunków przyłączenia – 30 dni w przypadku przyłączenia do sieci o napięciu znamionowym do 1 kV i 150 dni w przypadku przyłączeń do sieci o napięciu wyższym niż 1kV. Pomimo rezygnacji z projektu budowlanego, pozostawiono odwołanie do art. 56 ust. 1a ustawy – prawo Budowlane, który dotyczy uzgadniania projektów budowlanych i w konsekwencji niesie ryzyko nakładania obciążeń administracyjnych z nimi związanych, takich jak konieczność dołączania obszernej dokumentacji właściwej dla obiektów budowlanych. Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań na lata 2023 r. - 2026 r. przez Zarząd Emitenta w ramach tego punktu strategii będzie uzależnione od analizy wpływu ekonomicznego zmian ustaw o odnawialnych źródłach energii oraz obrocie ziemią w tym ustawie o kształtowaniu ustroju rolnego oraz w ustawie o inwestycjach w zakresie OZE, a także zmianom ustaw Prawo Budowlane i prawo Energetyczne. Uchwalona w marcu 2023 roku tzw. „Ustawa wiatrakowa” przewiduje, że decyzję o rozwoju wiatraków na terenie danej gminy będą podejmować społeczności lokalne na podstawie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Kluczowe dla określenia odległości minimalnej - pomiędzy 10-krotnością maksymalnej wysokości turbiny wiatrowej (zasada 10H), a odległością minimalną od budynków mieszkalnych 700 m, będą m.in. wyniki przeprowadzonej strategicznej oceny oddziaływania na środowisko, wykonanej w ramach miejscowego planu



zagospodarowania przestrzennego. W SOOŚ analizuje w szczególności wpływ emisji hałasu na otoczenie i zdrowie mieszkańców. Władze gminy nie będą mogły odstąpić od wykonania strategicznej oceny oddziaływania na środowisko dla projektu miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, który uwzględnia elektrownię wiatrową. Ustawa wiatrakowa wprowadza minimalne odległości turbin wiatrowych od linii przesyłowych energii elektrycznej. Jednocześnie całkowicie znosi zakaz budowy budynków mieszkalnych w pobliżu istniejących turbin wiatrowych.

Spółka rozważa inwestycje kapitałową w już działające podmioty. W szczególności wdrożenia działań związanych z restrukturyzacją istniejącego zadłużenia perspektywicznych podmiotów, w przyszłości może z wykorzystaniem np. modeli klastrowych.

## 6. Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży

Jak twierdzą przedstawiciele komisji UE Pakiet odpadowy przyczyni się do tego, że więcej odpadów poddawanych będzie recyklingowi i stanie się ważnym krokiem do stworzenia gospodarki cyrkularnej. Zmodernizuje również gospodarkę odpadami i zmotywuje do ponownego wykorzystania cennych surowców, zawartych w odpadach.



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

W roku 2023 roku Emitent kontynuował wraz z władzami Spółki Współzależnej badanie strategii inwestycyjnej w obszarze projektu wytwarzania paliw stałych jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji weryfikując pod kątem formalno-prawnym przyjęte założenia oraz pomagał w przygotowaniach do realizacji Projektu.

Na przestrzeni 5 lat wprowadzono szereg zmian prawnych, mających znaczący wpływ na realizację projektu oraz jego założenia, w szczególności dotyczących emisji CO<sub>2</sub> czy ograniczeń w wykorzystaniu paliw kopalnych. W ich wyniku Zarząd Spółki zdecydował podjąć działania mające na celu rozszerzenie działań o innowacje uwzględniające zmiany zachodzące w globalnej polityce klimatycznej oraz energetycznej.

Emitent przeprowadził jeszcze przed Pandemią szereg rozmów z potencjalnymi partnerami zainteresowanymi wykorzystaniem technologii i prowadzenia dalszych badań, przy zastosowaniu alternatywnych źródeł w tym zastosowania energii do

produkcji z źródeł OZE, obecnie planuje wznowie prowadzonych rozmów z uwzględnieniem zmian prawnych oraz rozwojem technologicznym i wykorzystaniem zielonych źródeł energii

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

W raportowanym okresie optymalizowano procesy inwestycyjne dotyczące paliw stałych na bazie odpadów organicznych. Prowadzono prace nad innowacją procesu o wykorzystanie energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych oraz produkcję wodoru, który przy udziale OZE uznawany jest za przyszłość energetyki. W raportowanym okresie Emitent podjął działania mające na celu przyszłe pozyskiwanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, ze szczególnym uwzględnieniem systemów fotowoltaicznych cechujących się zdecydowanie niższym kosztem uzyskania energii. Jednocześnie podjęto działania na rzecz rozwoju niskoemisyjnych technologii wykorzystujących systemy wodorowe, które zgodnie ze Strategią Wodorową opracowaną przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska odegrają ważną rolę w osiągnięciu neutralności klimatycznej.

Spółka współzależna analizowała kolejne etapy planu inwestycyjnego pod kątem optymalizacji i możliwości osiągnięcia maksymalnego zysku w procesie realizacji zadania inwestycyjnego. Pełna korelacja pomiędzy procesami inwestycyjnymi pozytywnie wpłynie na osiągnięte wyniki finansowe dzięki redukcji kosztów procesu.

## **7. Doradztwa branżowego i korporacyjnego**

Emitent w związku z posiadaniem doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej oraz usług gazowych rozwija działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka podejmuje działania w celu nawiązania kontaktów z Inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych a także w wyniku zabezpieczenia procesów wykonawczych w branży usług gazowniczych, a nie posiadają rozbudowanej wiedzy i zaplecza organizacyjnego. Poszukiwanie inwestorów zainteresowanych podjęciem wspólnych działań wykorzystujących synergię płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii. Emitent posiada zespół profesjonalistów mających długoletnie doświadczenie w działaniach prawno-korporacyjnych. Doradztwo ma dwa wymiary. Po pierwsze doradztwo branżowe o charakterze inwestycyjnym oraz doradztwo techniczne. W ramach doradztwa Spółka będzie sprzedawać usługi dotyczące przygotowania studiów wykonalności dla terenów posiadanych przez Inwestora, jak również świadczyć usługi w modelowaniu finansowym (w tym również czynnie uczestniczyć w pozyskaniu finansowania). Poza doradztwem miękkim Spółka wykorzystuje specjalistyczną wiedzę i pomaga Inwestorom

w przygotowaniu dokumentacji prawnej, w uzyskaniu dokumentów potrzebnych do rozpoczęcia i realizacji inwestycji (w szczególności w procesach due diligence), jak również analizować projekty pod kątem technicznym. Prowadzenie procesu inwestycyjnego w branży energetycznej, w tym projektowanie instalacji gazowych wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, której nie posiadają nowe podmioty rozpoczynające działalność w branży energetycznej. Emitent planuje działalność w ramach doradztwa wykorzystać również do budowania grupy kapitałowej działającej w branży energetycznej oraz zwiększeniu łańcucha interesariuszy.

Wykorzystując swoje doświadczenie oraz zasoby kadrowe Emitent planuje uczestniczyć także w konsorcjach, w których zaangażowanie ograniczy się do doradztwa branżowego oraz inwestycji kapitałowych w spółki z rynku energii.

## 12 Wybrane wskaźniki finansowe

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

Tabela 5. Wybrane wskaźniki finansowe.

WSKAŹNIKI	FORMUŁA	OPIS	2023 r.	2022 r.
<b>EBITDA</b>	<i>zysk operacyjny + amortyzacja</i>	Wielkość, która przedstawia działalność firmy bez uwzględniania kosztów związanych z inwestycjami w aktywa trwałe (materialne i niematerialne). Nie są więc ujmowane w żaden sposób ani wydatki gotówkowe związane z zakupem środków trwałych, ani odpisy amortyzacyjne dotyczące środków trwałych.	2 718 331,36	2 551 640,21
<b>EBIT</b>	<i>zysk operacyjny</i>	Zysk z działalności zarówno operacyjnej, jak i nieoperacyjnej, oraz działalności podstawowej, jak i nie podstawowej bez uwzględnienia kosztów finansowania działalności i kosztów podatkowych, uzależnionych od sposobu finansowania firmy (im więcej długu tym wyższe koszty finansowe i mniejsze koszty podatkowe).	1 695 537,99	1 423 385,80
<b>WSKAŹNIK CASH FLOW</b>	<i>zysk brutto + amortyzacja</i>	Wskaźnik zdolności generowania operacyjnych przepływów brutto charakteryzuje zdolność przedsiębiorstwa do generowania gotówki z działalności podstawowej.	1 843 170,11	1 841 263,92

Wykres 5. Wykres prezentujący wybrane wskaźniki finansowe.

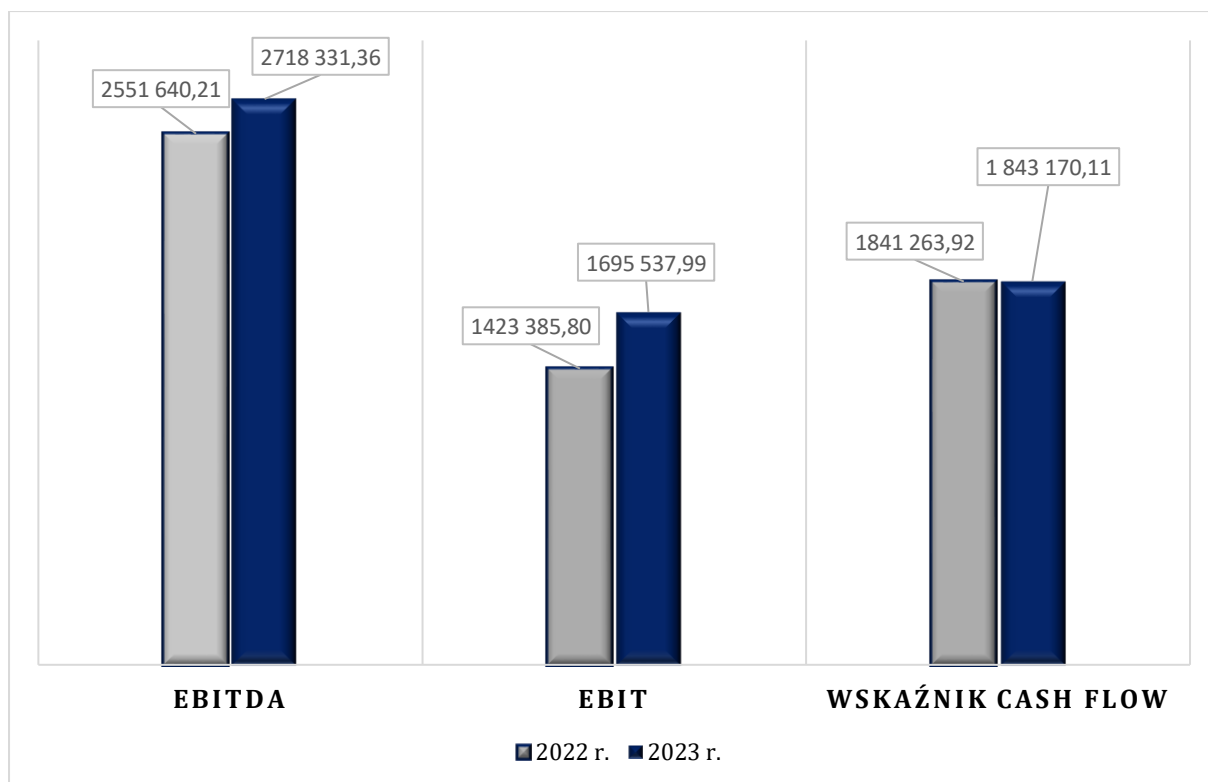


Tabela 6. Analiza rentowności.

WSKAŹNIKI	FORMUŁA	OPIS	2023 r.	2022 r.
<b>ROE - RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	Wskaźnik rentowności oznaczający, jak wiele zysku udało się wygospodarować spółce z wniesionych kapitałów własnych.	6,93%	5,16%
<b>ROA - RENTOWNOŚĆ AKTYWÓW</b>	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	Informuje o zdolności spółki do wypracowywania zysków i efektywności gospodarowania jej majątkiem.	2,74%	2,44%
<b>ROS - RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY</b>	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	Wskaźnik rentowności oznaczający udział zysku w przychodach ze sprzedaży	4,73%	3,54%
<b>RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA</b>	$\frac{\text{Zysk z działalności operacyjnej}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	Informuje o poziomie kosztów ponoszonych na działalność podstawową oraz ich udziale w przychodach z tej działalności.	7,80%	7,08%

Tabela 7. Analiza płynności.

WSKAŹNIKI	FORMUŁA	OPIS	2023 r.	2022 r.
<b>Wskaźnik bieżącej płynności</b>	<i>Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe</i>	Informuje, w jakim stopniu aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Opracowania literaturowe podają optymalną wartość tego wskaźnika w przedziale 1,20 do 2,00, w zależności od branży danego przedsiębiorstwa. Wyższy wskaźnik może świadczyć o nadpłynności przedsiębiorstwa.	1,43	1,31
<b>Wskaźnik wysokiej płynności</b>	<i>Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe</i>	Określa on zdolność spółki do spłacenia bieżących zobowiązań z uwzględnieniem najbardziej płynnych aktywów, których zdolność do regulacji zobowiązań jest natychmiastowa lub prawie natychmiastowa. Opracowania literaturowe podają optymalną wartość tego wskaźnika w przedziale 0,90 do 1,50, w zależności od branży danego przedsiębiorstwa.	1,41	1,30

Przedstawione wskaźniki płynności wskazują, że sytuacja Emitenta jest stabilna.

Tabela 8. Analiza wskaźników rynku kapitałowego.

WSKAŹNIKI	FORMUŁA	OPIS	2023 r.	2022 r.
<b>P/BV wartość księgowa na jedną akcję</b>	<i>Kapitał własny/ (Kapitał podstawowy/Cena nominalna akcji)</i>	Wskaźnik ten informuje ile razy wartość spółki na rynku jest większa (mniejsza) od jej wartości księgowej.	0,1530	0,1423
<b>P/E wskaźnik cena/zysk</b>	<i>Zysk netto/ Liczba akcji</i>	Wskaźnik oceny atrakcyjności akcji spółki, określa stosunek bieżącej ceny akcji do zysków, które przypadają na tę akcję.	0,0106	0,0073

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

### 13 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka za rok 2023 osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 21 727 073,67 zł, osiągając zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 3 302 423,56 zł zaś zysk netto w kwocie 1 027 881,48 zł. Emitent zadowolająco przyjął zaudytowane wyniki raportowanego okresu. Pomimo zapewnienia przez Spółkę ciągłości w uzyskiwaniu przychodów na najbliższe lata Spółka nie jest w stanie przewidzieć sytuacji finansowej choć jak się wydaje

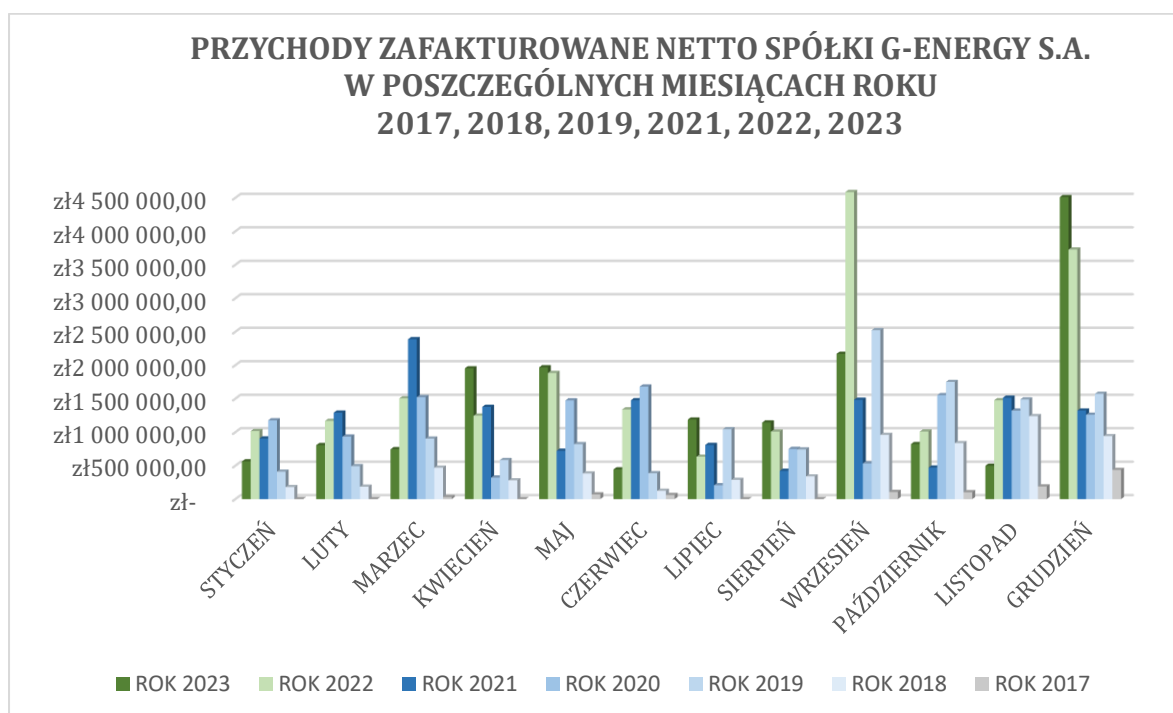
z dużym prawdopodobieństwem prowadzona konserwatywna polityka zarówno kosztowa jak również w pozyskiwaniu nowych kontraktów pozwala na utrzymanie ryzyka na niezmiennym poziomie, a także na planowane zwiększanie przychodów przy zachowaniu zadawalającej marży.

Tabela 9. Analiza wskaźników dynamiki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Narastająco za 2023 r.	Narastająco za 2022 r.	Wskaźnik dynamiki [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 727 073,67	20 118 114,48	8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 302 423,56	3 181 734,37	4%
Koszty ogólnego zarządu	1 660 931,72	1 833 706,38	-9%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 641 491,84	1 348 027,99	22%
Zysk (strata) netto	1 027 881,48	712 178,16	44%

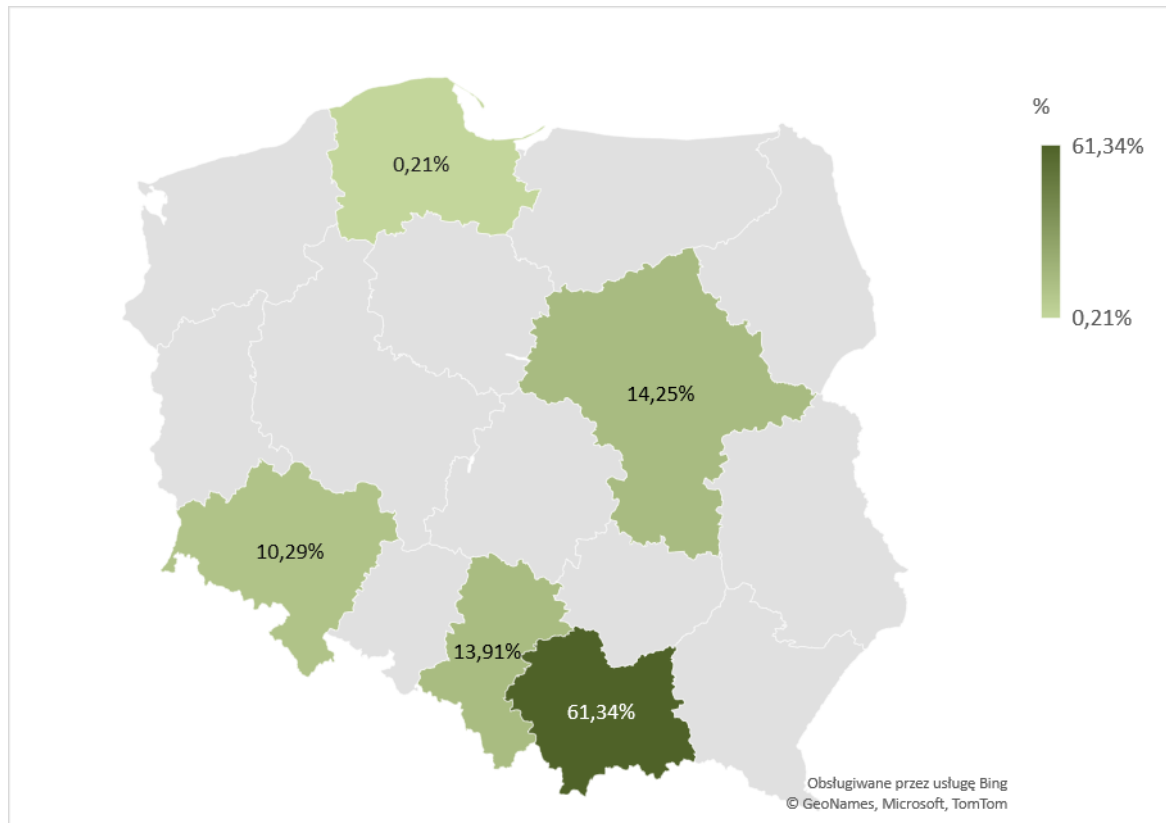
Dla raportowanego okresu osiągnięto wzrost przychodów netto ze sprzedaży, a zysk netto wzrósł o 44% w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty ogólnego zarządu w prezentowanym okresie były mniejsze o 9%.

Wykres 6. Przychody zafakturowane Spółki w poszczególnych miesiącach, latach.



Osiągnięte przychody w 2023 roku wskazują, że uruchomienie działalności w branży usług w sektorze gazowym było trafną i bezpieczną dla akcjonariuszy decyzją oraz wskazuje na obecność w coraz większej ilości regionów w Polsce i procentowymi zmianami w poszczególnych rejonach udziału zadań w portfolio zamówień.





Schemat 5. Przychody osiągnięte w 2023 roku w poszczególnych regionach. Źródło: Emitent.

Tabela 10. Analiza sytuacji majątkowej Emitenta.

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2023	Wskaźnik struktury [%]	31.12.2022	Wskaźnik struktury [%]
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 406 131,15</b>	<b>30,38%</b>	<b>11 942 516,32</b>	<b>40,93%</b>
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00%	25 452,03	0,09%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 426 826,66	14,45%	6 184 492,50	21,20%
Udziały lub akcje	3 586 500,00	9,55%	3 586 500,00	12,29%
Inne długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	2 056 245,19	5,48%	2 017 017,23	6,91%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>26 004 323,16</b>	<b>69,26%</b>	<b>17 117 973,27</b>	<b>58,67%</b>
Zapasy	236 271,26	0,63%	111 012,82	0,38%
Należności krótkoterminowe	6 512 624,55	17,35%	3 582 850,18	12,28%
Inwestycje krótkoterminowe	223 408,11	0,60%	216 979,08	0,74%
Udziały (akcje) własne	146 560,00	0,39%	115 453,80	0,40%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>37 557 014,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>29 175 943,39</b>	<b>100,00%</b>

Spółka ma zamiar kontynuować proces zaangażowania w poszerzenie działalności w procesie dywersyfikacji przychodów Spółki, z uwzględnieniem bieżących potrzeb kapitałowych oraz planach rozwoju. Uzyskana marża na już wykonywanych kontraktach pozwala na uznanie, iż sytuacja Spółki jest stabilna. Jednak aby zapewnić jej dalszy dynamiczny rozwój niewątpliwie Emitent musi regularnie poszukiwać kapitału i korzystać z różnych źródeł finansowania w tym finansowania dłużnego czyli wykorzystania obcych źródeł finansowania. Zarząd Spółki konserwatywnie podchodzi do możliwości zwiększenia zadłużenia ale w pełni akceptuje jego zwiększanie w sytuacji powiększania portfela zamówień.

#### **14 Prace badawcze i rozwojowe**

W raportowanym okresie Emitent wraz z Zakładem Produkcyjno-Badawczym POLITERM Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach prowadził zmodyfikowane prace badawczo-rozwojowe. W raportowanym okresie Emitent powołał specjalną jednostkę badawczo-rozwojową. Specjaliści wchodzący w skład powyższej jednostki, w raportowanym okresie uczestniczyli w wielu grupach roboczych, jak i kongresach związanych z budową gospodarki wodorowej, jak i regulacjami krajowymi dotyczącymi OZE, biometanem i wodorem. Jednostka badawczo-rozwojowa w 2023 roku skupiła się głównie na udoskonaleniu projektu na wytwarzanie paliwa alternatywnego POLICARBON, uwzględniając zmiany zachodzące w globalnej polityce klimatycznej oraz energetycznej, a także zmiany prawne UE. Innowacja procesu opiera się na wykorzystaniu energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych oraz produkcji wodoru, który przy udziale OZE uznawany jest za przyszłość energetyki, jako „zielony” wodór. Jednak czynniki makroekonomiczne wykazują negatywny wpływ na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych zgodnie z założeniami Emitenta. Największy potencjał tkwi w osadach ściekowych, odpadach przemysłowych, definiowanych ustawowo jako niebezpieczne (w tym szpitalnych) oraz w odpadach komunalnych. Część z nich może zostać przetworzona na paliwo alternatywne (tzw. RDF, ang. refuse derived fuel), co ogranicza nieprzyjemny zapach, zapewnia niską wilgotność paliwa i ułatwia transport. Termiczne przetwarzanie odpadów przyczynia się do ograniczania dwóch problemów gospodarczych – zagospodarowania odpadów oraz pokrycia zapotrzebowania na energię, wpisuje się także w ideę gospodarki o obiegu zamkniętym. Odpady powinny być wykorzystywane w możliwie najmniejszej odległości od ich powstania. Założenie projektu opiera się na wytwarzaniu paliwa alternatywnego POLICARBON, korzystając z technologii uwęglania osadów ściekowych oraz frakcji odpadów komunalnych, w tym również osadów pofermentacyjnych i ściekowych. Podjęto działania na rzecz rozwoju niskoemisyjnych technologii wykorzystujących systemy wodorowe, które zgodnie ze Strategią Wodorową opracowaną przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska odegrają ważną rolę w osiągnięciu neutralności klimatycznej. Technologia obejmuje zaangażowanie biogazowni wykorzystujących szerokie spektrum biomasy do produkcji odnawialnej energii w postaci biogazu, wpisując się tym w politykę gospodarki o obiegu zamkniętym oraz hierarchię gospodarowania odpadami. Przetwarzany biogaz stanowi wartościowy substrat do produkcji energii za sprawą zastosowania innowacyjnych

rozwiązań w dziedzinie automatyzacji procesów technologicznych. Konwersja otrzymanego z biogazu biometanu oraz pary wodnej pozwala na wytworzenie wodoru, który ze względu na bardzo niskie ciepło spalania oraz wysoką wartość opałową, staje się jednym z najbardziej obiecujących materiałów wyjściowych do produkcji paliwa. Zastosowanie otrzymanego wodoru w procesie wytwarzania paliwa POLICARBON w celach energetycznych, przemysłowych oraz transportowych prowadzi do intensyfikacji procesu dekarbonizacji przy równoczesnym zachowaniu zasad zrównoważonego rozwoju. Jednocześnie wraz z Zakładem Produkcyjno-Badawczym POLITERM Sp. z o.o. prowadzono działania mające na celu pozyskiwanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, ze szczególnym uwzględnieniem systemów fotowoltaicznych cechujących się zdecydowanie niższym kosztem uzyskania energii. Mając na uwadze powyższe Emitent wraz ze Spółką współzależną prowadzi prace, których celem jest dążenie do powstania pełnej korelacji pomiędzy procesami inwestycyjnymi. Wyżej wymienione czynniki odnotują również pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe dzięki redukcji kosztów procesu, angażując w to technologię wodoru, jak i energię pozyskiwaną z zasobów odnawialnych.

## 15 Sytuacja kadrowa jednostki

Spółka G-ENERGY S.A. na dzień 31.12.2023 zatrudniała 54 pracowników.

Tabela 11. Struktura kadry pracowniczej.

KADRA PRACOWNICZA	LICZBA	%
DYREKTORZY, INŻYNIEROWIE, KIEROWNICY, PROJEKTANCI	26	48%
PRACOWNICY FIZYCZNI	14	26%
PRACOWNICY BIUROWI	14	26%

Kierunki działania Emitenta i ich realizację nadzoruje powołana przez Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza. Spółka na przestrzeni roku 2023 współpracowała z zewnętrznymi ekspertami oraz zlecała zadania innym podmiotom osobom fizycznym i prawnym poprzez wydzielenie tych zadań ze struktury organizacyjnej.

## 16 Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

Spółka G ENERGY S.A. w roku 2023 nie korzystała z usług autoryzowanego doradcy (AD).

## 17 Ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje, mające istotny wpływ na działalność Spółki G-ENERGY S.A., które nastąpiły w roku 2023 r.

- 13 lutego 2023 r. Zawarcie Umów podwykonawczych.

13 lutego 2023 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o akceptacji dwóch Umów Podwykonawczych na realizację robót budowlanych zawartych przez Emitenta ze spółką KOTŁO-REM Sędziszów sp. z o.o. z siedzibą w Sędziszowie (KOTŁO-REM, Wykonawca), które dotyczą wykonywania robót budowlanych związanych z przebudową oraz oddaniem do użytkowania sieci gazowej S/C w miejscowości Limanowa w rejonie ul. Sikorskiego, Bema, Starowiejskiej na terenie PSG sp. z o.o. (Zamawiający) Oddziału Zakładu Gazowniczego w Krakowie, obszar działania Gazowni w Limanowej (Umowa1) oraz roboty budowlano-montażowe na rzecz PSG sp. z o.o. Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu obejmującym obszar powiatu wrocławskiego (z wyłączeniem m. Sobótka i Strzegomiany) (Umowa2)

Przedmiotem Umowy1 jest przebudowa i oddanie do użytkowania sieci gazowej S/C w miejscowości Limanowa w rejonie ul. Sikorskiego, Bema, Starowiejskiej (Roboty) łącznie stanowiący przedmiot Umowy obejmujący w szczególności : 1) przebudowę: a) gazociągu S/C PE 100 RC SDR 17.6 TYP 2 dn 160, L= 877 m, b) gazociągu S/C PE 100 RC SDR 17,6 TYP 2 dn 110, L= 474 m. c) gazociągu S/C PE 100 RC SDR 11 Ti<sup>2</sup>P 2 dn 63. L= 837 m. d) 56 sztuk przyłączy gazowych S/C PE 100 RC SDR 11 TYP 2dn 25. L= 1062 m. e) 2 sztuki UZU DN 100 f) 1 sztuka zasuw DN 50 2) dostawę mediów rozruchowych - jeżeli są wymagane, 3) wykonanie prac towarzyszących przebudowie.

Przedmiotem Umowy2 jest wykonywanie przez G-ENERGY:

1) przyłączy gazowych w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 29a ustawy Prawo budowlane), gdzie Podwykonawca jest zobowiązany do wykonania przyłącza wraz z dokumentacją projektową, 2) przyłączy gazowych na podstawie dokumentacji projektowej dostarczanej przez Zamawiającego, 3) gazociągów, odcinków gazociągów wraz z przyłączami, na podstawie dokumentacji projektowej dostarczanej przez Zamawiającego,

4) wykonanie prac towarzyszących budowie, o której mowa w pkt. od 1) do 3) koniecznych

dla kompleksowej jakościowo i w pełnym zakresie realizacji przedmiotu zlecenia na terenie

działania Oddziału Zakład Gazowniczy we Wrocławiu obejmującym obszar powiatu

wrocławskiego (z wyłączeniem m. Sobótka i Strzegomiany 5) Strony mogą uzgodnić że realizacja Zadań będzie odbywać się również poza obszarem powiatu wrocławskiego (z wyłączeniem m. Sobótka i Strzegomiany) jednakże w zakresie obszarowym danego Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu. Do wartości wyliczonej w Zamówieniu zgodnie z cenami jednostkowymi określonymi w formularzu ofertowym będzie doliczany

współczynnik uwzględniający koszty związane z mobilizacją sprzętu Wykonawcy poza obszar powiatu wrocławskiego (z wyłączeniem m. Sobótka i Strzegomiany) Współczynnik, o którym mowa powyżej będzie korygowany w zależności od lokalizacji zadania za każdy rozpoczęty 1 km odległości od granicy powiatu wrocławskiego (z wyłączeniem m. Sobótka i Strzegomiany) Wartość dodatku będzie stanowiła iloczyn współczynnika i odległości od granicy powiatu wrocławskiego (z wyłączeniem m. Sobótka i Strzegomiany) do lokalizacji zadania (najkrótsza trasa).

Wykonywanie zadań odbywać się będzie na podstawie odrębnych Zleceń udzielonych Podwykonawcy przez Wykonawcę lub bezpośrednio przez PSG. Ilość Zadań udzielonych Podwykonawcy w ramach Zleceń składanych w okresie obowiązywania Umowy zależeć będzie od rzeczywistej ilości umów o przyłączenie do sieci gazowej,

Emitent za realizację Przedmiotu Umowy otrzyma łączne wynagrodzenie nie wyższe niż 4.150.000,00 PLN (słownie: cztery miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), przy czym strony dopuszczają możliwość zwiększenia kwoty wynagrodzenia w formie aneksu do Umowy.

GENERGY za realizację Przedmiotu Umowy<sup>1</sup> otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 1 050 000,00 zł (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy złotych, 00/100). Wynagrodzenie wskazane powyżej zostanie skorygowane na podstawie różnicy rzeczywistej długości sieci i ilości przyłączy poddanych budowie/przebudowie w stosunku do określonej pierwotnie w załączniku do Umowy.

GENERGY za realizację Przedmiotu Umowy<sup>2</sup> otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 3 100 000,00 zł (słownie: trzy miliony sto tysięcy złotych, 00/100).

Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT) według stawki obowiązującej w dniu wykonania Przedmiotu Umowy. Wynagrodzenie obejmuje całość prac i wszelkich kosztów związanych z wykonaniem Umowy. Wykonawcy będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone na podstawie wykonanego zakresu rzeczowego ujętego w protokole odbioru technicznego / końcowego, inwentaryzacji powykonawczej oraz szczegółowej kalkulacji kosztów.

Emitent zobowiązał się zrealizować Przedmiot Umowy<sup>1</sup> do dnia 30.06.2023 r. Za datę wykonania Przedmiotu Umowy uznaje się dzień podpisania przez Strony bez zastrzeżeń protokołu odbioru końcowego Robót.

Umowa<sup>2</sup> została zawarta na okres 24 (słownie: dwudziestu czterech) miesięcy licząc od dnia jej podpisania., z tym zastrzeżeniem, że we wskazanym terminie KOTŁO-REM ma prawo do udzielania Zleceń, a GENERGY jest zobowiązany do ich przyjęcia, natomiast Strony uzgadniają, że okres obowiązywania Umowy ulegnie zakończeniu z chwilą zakończenia robót wykonywanych w ramach wszystkich udzielonych Zleceń, tj. także po dniu, w którym zgodnie z regułą obliczania terminów wyrażonych w miesiącach,

wynikającą z Kodeksu cywilnego. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 6 -miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

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

Zamawiający jest uprawniony do żądania zapłaty kar umownych, których wartość w odniesieniu do Umowy nie może przekroczyć 20% łącznego wynagrodzenia wynikającego ze wszystkich zleceń otrzymanych przez Wykonawcę.

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

- *3 – 4 kwietnia 2023 r. Udział w XXX edycji konferencji ekonomicznej Welconomy*

W dniach 3 – 4 kwietnia 2023 r. w Centrum Kultury Jordanki odbyła się wyjątkowa jubileuszowa edycja konferencji ekonomicznej – Welconomy. Wydarzenie to, co roku przyciąga uwagę i zrzęca szereg znanych osobistości z dziedziny ekonomii i gospodarki.

Tematem przewodnim tegorocznego spotkania było pytanie: „Trzydzieści lat minęło, lecz co dalej? Rzecz o patriotyzmie jutro”. Konferencja tradycyjnie stanowiła platformę do dyskusji na temat najważniejszych kwestii ekonomicznych i społecznych. Wśród licznych gości konferencji znalazła się Spółka G-Energy S.A., która aktywnie uczestniczyła w wydarzeniu. Reprezentanci Spółki mieli okazję nawiązać nowe kontakty, dzielić się swoimi spostrzeżeniami oraz uczestniczyć w fascynujących rozmowach z ekspertami z dziedziny

ekonomii. Dziękujemy organizatorom za możliwość udziału w tegorocznej, wyjątkowej edycji Welconomy.

- *13 kwietnia 2023 r. Zawarcie Umowy podwykonawczej*

W dniu 13.04.2024r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o akceptacji Umowy Podwykonawczej na realizację robót budowlano-montażowych (dalej: Roboty) zawartych przez Emitenta ze spółką KOTŁO-REM Sędziszów sp. z o.o. z siedzibą w Sędziszowie (KOTŁO-REM, Wykonawca), które dotyczą wykonywania Robót związanych z wymianą przyłączy gazowych na obszarach Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu

Przedmiotem Umowy jest: 1) wymiany przyłączy gazowych wraz z wyniesieniem kurka głównego na zewnątrz budynku w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 29a ustawy Prawo budowlane) lub na zgłoszenie gdzie. Podwykonawca jest zobowiązany do wykonania



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

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

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

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

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

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

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

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

Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT) według stawki obowiązującej w dniu wykonania Przedmiotu Umowy. Wynagrodzenie obejmuje całość prac i wszelkich kosztów związanych z wykonaniem Umowy. Wykonawcy będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone na podstawie wykonanego zakresu rzeczowego ujętego w protokole odbioru technicznego / końcowego, inwentaryzacji powykonawczej oraz szczegółowej kalkulacji kosztów.

W przypadku potwierdzenia przez Zamawiającego konieczności wykonania robót dodatkowych, Podwykonawca sporządzi wycenę robót zgodnie z zasadami określonymi

w rozporządzeniu Ministra Infrastruktury z 18 maja 2004 roku w sprawie określenia metod i podstaw sporządzania kosztorysu inwestorskiego, obliczenia planowanych kosztów prac projektowych oraz planowanych kosztów robót budowlanych, określonych w programie funkcjonalno-użytkowym. Strony w drodze negocjacji określa warunki wykonania robót dodatkowych, w szczególności wysokość wynagrodzenia za ich wykonanie – na podstawie przedstawionej do akceptacji wyceny (kosztorysu).

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

Łączna wartość kar umownych w odniesieniu do Umowy nie może przekroczyć 20% łącznego wynagrodzenia wynikającego ze wszystkich zleceń otrzymanych przez Wykonawcę.

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

- *26 – 28 maja 2023 r. udział w 27 edycji Konferencji WallStreet*

W dniach 26-28 maja 2023 roku w malowniczym Karpaczu odbyła się 27 edycja Konferencji WallStreet, największego spotkania inwestorów indywidualnych w Polsce, zorganizowanego przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Wydarzenie to przyciągnęło ponad tysiąc uczestników, którzy aktywnie uczestniczyli w dyskusjach dotyczących rynku kapitałowego, zdobywali wiedzę praktyczną i nawiązywali nowe kontakty biznesowe. Ekspertsi związani z polskim rynkiem kapitałowym dzielili się swoimi spostrzeżeniami i doświadczeniami.

Spółka G-Energy S.A. również była aktywnie obecna na wydarzeniu, nawiązując nowe kontakty i uczestnicząc w dyskusjach z ekspertami rynku kapitałowego.

- 6 czerwca 2023 r. Zawarcie przez Emitenta Umowy kompleksowej na wykonanie prac związanych z budową przyłączy dla nowych odbiorców wraz z rozbudową gazociągów z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o.

6 czerwca 2023 r. Spółka otrzymała podpisaną Umowę w ramach postępowania: Umowa kompleksowe wykonywanie prac związanych z budową przyłączy dla nowych odbiorców wraz z rozbudową gazociągów (z wyłączeniem umów poniżej 10m<sup>3</sup>/h od istniejących gazociągów) - oddział zakład gazowniczy w Krakowie, obszar działania gazowni w Tarnowie.

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

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

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

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

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

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

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

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

- *12 czerwca 2023 r. Zawarcie znaczącej Umowy*

W dniu 12.06.2023r. G-ENERGY S.A. otrzymało powiadomienie podpisaniu Umowy Podwykonawczej na wybudowanie i oddanie do użytkowania stacji gazowej W/C na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego w Krakowie- w miejscowości: Klucze (Roboty), zgodnie z dokumentacjami projektowymi, co łącznie stanowić będzie przedmiot Umowy zawartej przez Emitenta ze spółką KOTŁO-REM Sędziszów sp. z o.o. z siedzibą w Sędziszowie (KOTŁO-REM , Wykonawca).

Przedmiotem Umowy jest zobowiązanie Emitenta do wybudowania i oddania do użytkowania stacji gazowej W/C na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa Oddziału Zakładu Gazowniczego w Krakowie - w miejscowości: Klucze (Roboty), zgodnie z dokumentacjami projektowymi (Projekt). Przedmiot Umowy obejmuje w szczególności: 1) budowę: a) stacji gazowej redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia o

przepustowości 6300 Nm<sup>3</sup>/h, 2) dostawę mediów rozruchowych – jeżeli są wymagane, 3) wykonanie prac towarzyszących budowie.

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

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

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

- *17 sierpnia 2023 r. Zawarcie znaczącej Umowy*

17 sierpnia 2023 r. G-ENERGY S.A. otrzymała podpisaną Umowę Podwykonawczą na wykonanie dokumentacji projektowej i realizację robót budowlanych w miejscowości Balice, gm. Zabierzów, co łącznie stanowić będzie przedmiot Umowy zawartej przez Emitenta ze spółką KOTŁO-REM Sędziszów sp. z o.o. z siedzibą w Sędziszowie (KOTŁO-REM, Wykonawca).

Przedmiotem Umowy jest zobowiązanie Emitenta do wykonania projektu budowlanego i wykonawczego, oraz wybudować i oddać do użytkowania stację gazową redukcyjno-pomiarową wysokiego ciśnienia o przepustowości Q=8000 m<sup>3</sup>/h wraz z gazociągiem wysokiego ciśnienia DN 150 w miejscowości Balice, ul. Krakowska, dz. 577/4,577/12, gm. Zabierzów. Przedmiot Umowy obejmuje w szczególności: 1) wykonanie projektu budowlanego, wykonawczego i przedmiaru robót: a) stacji gazowej redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia o przepustowości Q=8000 m<sup>3</sup>/h, b) gazociągu wysokiego ciśnienia, DN 150 STAL (Projekt). 2) uzyskanie wszelkich wymaganych opinii, pozwoleń i decyzji, w tym uzyskanie w imieniu i na rzecz Zamawiającego, od właściwego organu, ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę, lub dokonanie zgłoszenia w imieniu i na rzecz Zamawiającego zamiaru rozpoczęcia robót budowlanych bądź budowy nie wymagających uzyskania pozwolenia na budowę, 3) Wykonanie budowy: a) stacji gazowej redukcyjno-pomiarowej wysokiego ciśnienia o przepustowości Q=8000 m<sup>3</sup>/h, b) gazociągu wysokiego ciśnienia, DN 150 STAL, c) dostawę mediów rozruchowych – jeżeli będą wymagane (Roboty); 4) wykonanie prac towarzyszących Robotom.

Emitent zobowiązany jest do wykonania Projektu wraz z uzyskaniem ostatecznej decyzji pozwolenia na budowę, jeżeli jest wymagana lub zaświadczenia właściwego organu administracji o braku podstaw do wniesienia sprzeciwu od zgłoszenia przez Wykonawcę zamiaru rozpoczęcia robót niewymagających pozwolenia na budowę, w terminie do dnia 01.02.2024 r. Termin dokonania odbioru technicznego Robót został ustalony na dzień 31.05.2024 r. Za faktyczny termin dokonania odbioru technicznego Robót uznaje się dzień podpisania przez Strony bez zastrzeżeń protokołu odbioru technicznego. Termin dokonania odbioru końcowego Robót został ustalony na dzień 29.07.2024 r. Za faktyczny



termin dokonania odbiorów Robót uznaje się dzień podpisania przez Strony bez zastrzeżeń protokołów odbiorów technicznego i końcowego. W przypadku wystąpienia, potwierdzonych przez Zamawiającego, okoliczności związanych z warunkami atmosferycznymi, których wystąpienie uniemożliwiło Wykonawcy prowadzenie robót budowlanych, dopuszczalne będzie zawarcie, na wniosek Wykonawcy, aneksu zmieniającego termin wykonania Przedmiotu Umowy.

Podwykonawca za realizację Przedmiotu Umowy otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 3 800 000,00 zł netto (słownie: trzy miliony osiemset tysięcy złotych, 00/100). Wynagrodzenie wyrażone jest w kwocie netto i zostanie powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania Przedmiotu Umowy.

Wynagrodzenie jest ustalone ryczałtowo i obejmuje całość prac i wszelkich kosztów związanych z wykonaniem Umowy.

KOTŁO-REM jest uprawniony do żądania od Podwykonawcy za opóźnienia z winy Emitenta zapłaty kar umownych. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Wykonawcy na podstawie Umowy nie może przekroczyć 30 % łącznego wynagrodzenia netto określonego w Umowie.

- *6-8 września 2023 r. Udział w misji gospodarczej w Stavanger (Norwegia)*

Na początku września 2023 r., pracownicy Spółki nadzorujący zmiany organizacyjne i techniczne związane z wykorzystaniem Wodoru wzięli udział w organizowanej przez Polską Agencję Inwestycji i Handlu misji gospodarczej do Stavanger w ramach zaproszenia dla firm zainteresowanych nawiązaniem kontaktów na rynku norweskim w segmencie technologii wodorowych.

Spotkania z przedstawicielami norweskich firm i instytucji specjalizujących się w technologiach wodorowych, m.in. PGNiG Upstream Norway, Energy Transition Norway, Moreld Apply, ONS Foundation czy Maritime Cleantech, stały się okazją do nawiązania kontaktów oraz odbycia interesujących rozmów.

Konferencja wodorowa H2 Conference Norway, dostarczyła nam nowej wiedzy o aktualnych trendach, zagrożeniach oraz możliwościach zastosowania wodoru w praktyce, a przerwy stały się okazją do nawiązania kontaktów z przedstawicielami firm branży energetycznej, transportowej, w tym również firm które wdrożyły w swej działalności technologie wodorowe. W ramach konferencji umożliwiono nam również naoczne zapoznanie z możliwościami Risavika Hydrogen Hub – centrum produkującego aktualnie wodór w ilościach laboratoryjnych z gazu ziemnego, biogazu i energii elektrycznej. Podczas tego spotkania dowiedzieliśmy się o bardzo zaawansowanych projektach oraz już trwających inwestycjach w rozbudowę tego zakładu a także wielu kolejnych ośrodkach produkcji wodoru na skalę przemysłową.

Udział w misji był dla nas okazją do poszerzenia wiedzy w obszarze wytwarzania i zastosowania technologii wodorowych oraz inspiracją do przemyśleń związanych z możliwościami rozwoju naszego obszaru działania w tym kierunku. Stał się również



szansą na nawiązanie kontaktów, zarówno z firmami rynku norweskiego, jak i przedstawicielami polskich firm działających w szeroko pojętej branży energetycznej, w tym także w kierunku rozwoju rynku wodorowego w Polsce.

- 29 grudnia 2023 r. Zawarcie przez Emitenta Umowy Ramowej z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. z siedziba w Tarnowie.

W dniu 29.12.2023 r. G-ENERGY S.A. otrzymało podpisaną Umowę zawartą w wyniku przeprowadzenia postępowania o udzielenie zamówienia niepublicznego nr 2023/W500/WNP-044425, prowadzonego w trybie negocjacji.

Przedmiotem Umowy jest wykonywanie przez Wykonawcę:

1) wymiany przyłączy gazowych w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 29a ustawy Prawo budowlane), gdzie Wykonawca jest zobowiązany do wykonania przyłącza wraz z dokumentacją projektową,

2) wymiany przyłączy gazowych na podstawie dokumentacji projektowej dostarczanej przez Zamawiającego,

3) wymiany przyłączy gazowych i odcinków gazociągów, na podstawie dokumentacji projektowej dostarczanej przez Zamawiającego,

4) wykonanie prac towarzyszących budowie, o której mowa w pkt. od 1) do 3) koniecznych dla kompleksowej jakościowo i w pełnym zakresie realizacji przedmiotu zlecenia na terenie działania Oddziału Zakład Gazowniczy we Wrocławiu obejmującym obszar powiatu wrocławskiego wraz z miastem Wrocław. Strony mogą uzgodnić że realizacja Zadań będzie odbywać się również poza obszarem powiatu wrocławskiego wraz z miastem Wrocław jednakże w zakresie obszarowym danego Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu.

Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone w oparciu o stawki jednostkowe zawarte w Umowie, na podstawie wykonanego zakresu rzeczowego ujętego w protokole odbioru końcowego. Wartość zleceń nie może przekroczyć przewidywanej przez Zamawiającego wartości zadania tj. kwoty 7 598 205,00 zł (słownie: siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście pięć złotych). Wynagrodzenie wyrażone jest w kwocie netto i zostanie powiększone o podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu wykonania Zadania lub jego części. Wszelkie opłaty związane z prowadzeniem robót w pasie drogowym, przejściem przez grunty przylegające do miejsca prowadzenia robót obciążają Wykonawcę. Jeżeli decyzja, umowa lub inny akt określający wysokość opłat za przejście przez grunt osób trzecich w celu prowadzenia robót wskazywać będzie Zamawiającego jako zobowiązanego do uiszczenia opłat, Zamawiający wniesie opłaty zgodnie z warunkami określonymi w decyzji, umowie albo innym akcie, a następnie obciąży Wykonawcę obowiązkiem ich zwrotu w wysokości nominalnej. Nieudzielenie przez Zamawiającego Wykonawcy Zleceń na pełną wartość kwoty określonej powyżej, nie

będzie stanowiło podstaw do zgłaszania przez Wykonawcę jakichkolwiek roszczeń wobec Zamawiającego.

Emitent zobowiązany jest realizować Przedmiot Umowy w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy z zastrzeżeniem, że każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

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

Łączna wartość kar umownych w odniesieniu do jednego zlecenia nie może przekroczyć 50 % wynagrodzenia netto określonego w zleceniu.

Łączna wartość kar umownych w odniesieniu do Umowy nie może przekroczyć 20% łącznego wynagrodzenia wynikającego ze wszystkich zleceń otrzymanych przez Wykonawcę

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

## **18 Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki G-ENERGY S.A., które nastąpiły po 2023 r.**

- *12 stycznia 2024 r. Aneks i Zawarcie Rozszerzającej Umowy podwykonawczej z PGNiG Technologie S.A. z siedzibą w Krośnie*

W styczniu 2024 r. Zarząd G-ENERGY S.A. otrzymał umowę podwykonawczą rozszerzającą zakres wykonywanych prac zawartą pomiędzy Spółką a PGNiG Technologie S.A. z siedzibą w Krośnie (dalej: PGNiG Technologie) dotyczącą zadania pn. „Zaprojektowanie i budowa infrastruktury technologicznej sieci gazowej wraz z instalacjami i gospodarkami pomocniczymi oraz powiązaniem do infrastruktury zakładu w Ciepłowni Kawęczyn”.

Przedmiotem Umowy jest rozszerzenie kompleksowego wykonania przez Wykonawcę prac projektowych wszystkich branż dla Inwestycji oraz kompleksowe wykonanie w szczególności realizację wszelkich Prac wynikających bezpośrednio i pośrednio z Zakresu Prac, kompleksowe wykonanie przez Emitenta robót branży technologicznej stacji redukcyjno pomiarowej z rurociągami przesyłowymi DN300, DN500, ochrony katodowej, izolacji termicznej oraz br. sanitarnej na terenie Ciepłowni Kawęczyn wynikających bezpośrednio i pośrednio z Zakresu Prac stanowiącego załącznik do Umowy, w tym w szczególności: a) wykonanie kompletnej dokumentacji jakościowej dla zakresu wykonanej instalacji, b) wykonanie kompletnej dokumentacji powykonawczej, c) wybudowanie Instalacji Pomocniczych, d) przeprowadzenie Rozruchu oraz uruchomienie Inwestycji w zakresie dotyczącym Przedmiotu Umowy, e) zapewnienie dotrzymania Gwarantowanych Parametrów Technicznych, udzielenie gwarancji jakości i wykonywanie obowiązków z tytułu rękojmi i gwarancji na wykonaną Inwestycję, f) przeprowadzenie szkoleń personelu Inwestora.

Umowa realizowana jest w formule „pod klucz” przez Zamawiającego na rzecz PGNiG Termika S.A. w Warszawie. Formuła „pod klucz” oznacza kompleksowe wykonanie przez Wykonawcę Prac w celu realizacji Umowy i zapewnienia funkcjonowania Układu zgodnie z warunkami wynikającymi z Umowy.

Emitent jest zobowiązany do przejęcia Terenu Robót od Zamawiającego w terminie do 7 dni od dnia otrzymania od Zamawiającego oświadczenia o gotowości do przekazania Terenu Robót.

Strony zobowiązały się współdziałać przy realizacji Umowy w zakresie umożliwiającym efektywne wykonanie zobowiązań każdej ze Stron. PGNiG Technologie i G-Energy oświadczyły, że będą współpracować na zasadzie wyłączności co wynika z podpisanej Umowy o współpracy o podpisaniu, której Emitent informował w rb. ESPI 32/2019 z dnia 27 czerwca 2019 roku.

Emitent kontynuuje realizację Umowy niezwłocznie aby dotrzymać terminu realizacji Umowy wyznaczony na dzień 28.06.2024 roku z uwzględnieniem terminów szczegółowo określonych w Harmonogramie Realizacji Umowy.

Aneksowane Wynagrodzenie należne G-Energy od PGNiG Technologie z tytułu realizacji przez G-Energy Zakresu Robót wyniesie netto 11.345.253,83 PLN (słownie: jedenaście milionów trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt trzy złote i 83/100) powiększone o podatek VAT naliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami, tj. 2 609 408,38 PLN (dwa miliony sześćset dziewięć tysięcy czterysta osiem złotych i 38/100) łącznie 13 954 662,21 PLN (trzydzieści milionów dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa złote i 21/100) brutto.

Wynagrodzenie z tytułu należytego wykonania Umowy Rozszerzającej (wynagrodzenie to zwane jest w Umowie również „Wynagrodzeniem umownym”), w szczególności za wykonanie Przedmiotu Umowy oraz wszystkich innych zobowiązań objętych Umowa wynosi: netto 1 530 000,00 PLN (słownie: jeden milion trzydzieści tysięcy złotych i 00/100) powiększone o podatek VAT naliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami

podatkowymi w wysokości 351 900,00 zł (stawnie: trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset złotych i 00/100), tj. 1 881 900,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset złotych i 00/100) brutto, (dalej jako „Wynagrodzenie”).

W razie zmiany stawki podatku VAT w przepisach podatkowych, dokonanej po zawarciu Umowy i mającej do niej zastosowanie, wynagrodzenie to ulegnie odpowiedniemu zwiększeniu albo pomniejszeniu o kwotę wynikającą ze zmiany stawki podatku VAT. Zmiana stawki podatku VAT będzie miała zastosowanie do niezafakturowanej części wynagrodzenia.

Kwota ta może zostać powiększona w przypadku wykonania kolejnych zadań nie objętych zakresem niniejszej Umowy.

Zapłata za Prace przyjmowane częściowo realizowana będzie przez PGNiG Technologie na podstawie faktur Wykonawcy, zgodnie z harmonogramem rozliczeń.

PGNiG Technologie ma prawo obciążenia emitenta karami umownymi w szczególności:

w razie niedotrzymania któregokolwiek z kluczowych terminów realizacji Prac (wskazanych w Harmonogramie Realizacji Umowy): wykonanie przez Wykonawcę projektu podstawowego i projektu zagospodarowania terenu w wysokości 0,1 % Wynagrodzenia umownego netto, , za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, chyba że Emitent wykaże, że opóźnienie powstało z przyczyn zależnych od Zamawiającego lub Inwestora; uzyskanie prawomocnego Pozwolenia na budowę i przekazania go Zamawiającemu – w wysokości 0,1 % Wynagrodzenia umownego netto, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, chyba że Emitent wykaże, że opóźnienie powstało z przyczyn zależnych od Zamawiającego lub Inwestora; zakończenie robót budowlano – montażowych – w wysokości 0,2 % Wynagrodzenia umownego netto, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, chyba że Emitent wykaże, że opóźnienie powstało z przyczyn zależnych od Zamawiającego lub Inwestora; Rozruch i uruchomienie, zakończenie wszystkich Prac i przekazanie Inwestycji w zakresie dot. Przedmiotu Umowy do eksploatacji wraz z uzyskaniem prawomocnego Pozwolenia na użytkowanie - w wysokości 0,2 % Wynagrodzenia umownego netto, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, chyba że Emitent wykaże, że opóźnienie powstało z przyczyn zależnych od Zamawiającego lub Inwestora. Łączna suma kar umownych, wynikających ze wszystkich tytułów przewidzianych niniejszą Umową nie przekroczy 50 % Wynagrodzenia netto (bez podatku VAT) przy czym kar za opóźnienia w wykonaniu umowy 30 % Wynagrodzenia netto. Całkowita odpowiedzialność każdej ze Stron z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy ograniczona jest do kwoty 100% Wynagrodzenia umownego netto. W przypadku dotrzymania przez Wykonawcę terminu Przekazanie Inwestycji do eksploatacji przed upływem terminu Zamawiający nie obciąży Wykonawcy karami umownymi za zwłokę w wykonaniu zadań.

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

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

### **➤ Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

### **➤ Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce**

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

### **➤ Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego,



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

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

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

➤ **Ryzyko związane z działalnością wykonawczą**

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



i jednocześnie wyższym od przeciętnego ryzykiem.

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

Warunkiem realizowania kontraktów, w szczególności budowlanych, jest gwarancja należytego i terminowego wykonania prac oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji, która w zależności od rodzaju prac jest udzielana na okres od 12 do 36 miesięcy, sporadycznie na okres dłuższy (np. 60 lub 96 miesięcy). W celu realizacji powyższych warunków stosuje się kaucje gwarancyjne wnoszone przez wykonawcę lub zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej lub środków pieniężnych. Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu i rozliczane po jego zakończeniu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie od 5 do 10% wartości brutto kontraktu. W sytuacji, gdy Emitent lub podwykonawcy nie wywiążą się lub niewłaściwie wywiążą się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniem zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy. Kary umowne stosowane w kontraktach o wykonanie robót przez Grupę zwykle kształtują się na poziomie:

- w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od Emitenta kara umowna 10% - 30% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad i usterek – kara umowna 0,1% - 0,5% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu zamówienia - kara umowna 0,02% - 0,5% wynagrodzenia,
- za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zamówienia – kara umowna w przedziale od 10% do 30% wynagrodzenia.

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent podejmuje następujące działania:

- obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działania podwykonawców,
- stosuje zintegrowany system zarządzania jakością, środowiskiem i bhp, dzięki któremu minimalizowane jest ryzyko wystąpienia niepożądanych skutków,
- wyznacza do prowadzenia zadania koordynatora projektu, który w sposób ciągły monitoruje jakość i postęp prac,
- przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Emitenta z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.

➤ **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych**

Prowadzona działalność charakteryzuje się zagrożeniami polegającymi między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi.

Emitent przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- systematyczne doposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,
- podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór bhp.

➤ **Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców**

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

➤ **Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług**

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

W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami Emitent:

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

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

W Polsce oczyszczalnie nie mają instalacji do osuszania odpadów zgodnie z unijnymi przepisami od 2016 roku nie można już składować odpadów na składowiskach komunalnych. W Polsce aż 30% trafia na składowiska, dlatego trzeba będzie je zagospodarować. Zakaz takich działań wynika z dyrektywy 1999/31/WE z 26 kwietnia 1999 r. w sprawie składowania odpadów. Zabrania ona składowania osadów ściekowych, których ciepło spalania wynosi powyżej 6 MJ/kg suchej masy. Do polskiego prawa zostało wprowadzone rozporządzeniem ministra gospodarki z 8 stycznia 2013 r. w sprawie kryteriów oraz procedur dopuszczania odpadów do składowania na składowisku odpadów danego typu (Dz.U. z 2013 r. poz. 38). Przepisy obowiązują od 1 stycznia 2016 r., dlatego istnieje ryzyko iż pomimo grożących od Komisji Europejskiej kar nowe regulacje nie będą obowiązywać. W Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej zostały opublikowane cztery dyrektywy zmieniające dotychczasowe przepisy regulujące gospodarkę odpadami w Unii. Dyrektywy, które weszły w życie 4 lipca 2020 następnie państwa członkowskie rozpoczną ich wdrażanie do przepisów krajowych. W Polsce obecnie brak jest odpowiedniej infrastruktury pozwalającej oczyszczalniom osuszać

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

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

Spółka współzależna, Zakład Produkcyjno-Badawczy POLITERM Sp. z o.o., w związku ze swoją działalnością będzie oferowała produkt powstały w wyniku przetwarzania odpadów – paliwo alternatywne w postaci granulatu o handlowej nazwie POLICARBON. Aktualnie prowadzone są prace badawczo-rozwojowe mające na celu udoskonalenie produktu z zastosowaniem green Energy technology. Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi odbiorcami produktu finalnego, ale właściwe umowy zostaną zawarte po uruchomieniu instalacji. W związku z powyższym może pojawić się ryzyko, iż zapotrzebowanie na oferowany produkt będzie czasowo niższe niż zakładane, co może wiązać się z ponoszeniem dodatkowych kosztów (np. związanych ze składowaniem paliwa), a przez to wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

➤ **Ryzyko wzrostu kosztów projektu**

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

➤ **Ryzyko związane z funduszami unijnymi**

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Emitent będzie ubiegał się o pozyskanie funduszy na rozwój Spółki ze środków unijnych. Fundusze będą w założeniu przeznaczone na prace badawczo-rozwojowe związane z pozyskiwaniem energii oraz paliw z różnych źródeł, oraz na przygotowanie i realizację inwestycji w budowę urządzeń z tym związanych. W związku z faktem, że planowane działania są dopiero na etapie koncepcyjnym, istnieje znaczące ryzyko, że Emitent nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania. Brak wsparcia z funduszy Unii Europejskiej może wpłynąć na spowolnienie rozwoju i realizacji inwestycji przez Emitenta.

### ➤ **Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania**

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

### ➤ **Ryzyko związane z polskim rynkiem energii**

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

### ➤ **Ryzyko związane z systemem podatkowym**

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

➤ **Ryzyko siły wyższej**

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

➤ **Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta**

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

➤ **Ryzyko związane z kadrą menedżerską Emitenta**

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

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

Czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Emitenta wyniki finansowe jest trudna sytuacja na rynku pracy a w szczególności potencjalne trudności z jakimi może borykać się Spółka przy pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry, bezpośrednio odpowiedzialnej za obsługę i eksploatację prowadzonych zadań projektowo wykonawczych. Istnieje ryzyko, że niedostępność kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów oraz



zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięciu zaplanowanych wyników.

➤ **Ryzyko związane z inwestycjami**

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

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

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

➤ **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

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



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

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

➤ **Ryzyko związane z konkurencją**

G-ENERGY S.A. prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji sieci gazowych, w szczególności wykonawstwa obiektów gazowych, usług eksploatacji gazu. Emitent wzmacnia pozycję na terenie Polski południo-zachodniej oraz południowej oraz regionu Mazowsza. Jest ona efektem wysokiej jakości świadczonych usług, wieloletniego doświadczenia kadry pracowniczej oraz nowoczesnego parku maszynowego pozwalającego na wykonanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych. Na rynku wykonawczych specjalistycznych usług gazowych pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług dla podmiotów zajmujących się dystrybucją oraz przesyłem gazu. Do istotnych czynników wpływających na pozycję konkurencyjną Emitenta zaliczyć należy, doświadczenie w realizacji specjalistycznych przedsięwzięć oraz jakość i terminowość świadczonych usług, przekładające się łącznie na posiadanie statusu sprawdzonego partnera w realizacji projektów G-ENERGY S.A. ogranicza ryzyko konkurencji w szczególności poprzez:

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

➤ **Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń**

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

- a. decyzji środowiskowej, która jest wydawana na podstawie raportu oddziaływania na środowisko opierającego się na wykorzystaniu informacji dotyczących wymaganych procedur, a także uregulowań prawnych i technologii,
  - b. projektu z warunkami zabudowy, opracowywanego zgodnie z prawem budowlanym, w szczególności regulacjami dotyczącymi BHP, higieny, warunków geodezyjnych i zabezpieczeń przeciwpożarowych,
  - c. Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wydającego koncesję na produkcję i sprzedaż energii elektrycznej po zwróceniu się z odpowiednim wnioskiem przez zainteresowanego,
  - d. wniosku o pozwolenie na budowę, który może być wydany po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów.
- Podstawowym czynnikiem niwelującym omawiane ryzyka jest posiadane doświadczeniach osób zarządzających Spółką.

➤ **Ryzyko wygaśnięcia lub cofnięcia posiadanych koncesji**

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

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

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

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

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

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

Spółki, w które Emitent inwestuje, a także Spółki, które pozostają w zainteresowaniu

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

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

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

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

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

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

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

- nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),

- o nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię, co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do kresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, za zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO), obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).
- o nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku, w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy. Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

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

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

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

- o w przypadkach określonych przepisami prawa,
- o jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

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

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

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

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

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

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

Emitent jest notowany na rynku NewConnect i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej (Art. 96 i Art. 97) lub Ustawy

o obrocie instrumentami finansowymi (Art. 176). W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

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

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

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

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

## **20 Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie**

Agresja Rosji na Ukrainę wykazuje niewątpliwie istotny wpływ na krajową, jak i międzynarodową gospodarkę. Konsekwencją konfliktu zbrojnego jest dynamicznie zmieniająca się sytuacja polityczno – gospodarcza o charakterze globalnym, mająca wpływ między innymi na obrót surowcami oraz globalne łańcuchy dostaw, które jeszcze nie odbudowały się w pełni po pandemii. Emitent informuje, że nie posiada inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt, ani nie współpracuje z podmiotami zarejestrowanymi w danym rejonie, natomiast Spółka była i zapewne będzie zainteresowana rynkiem ukraińskim.



Rozpoczęta 24 lutego 2022 roku przez Rosję wojna w Ukrainie poskutkowała powstaniem szeregu ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Do powyższych zalicza się w szczególności:

- wzrost cen materiałów, jak i usług niezbędnych do realizacji prac związanych z prowadzoną działalnością przez Emitenta, które mają znaczący wpływ na osiąganą rentowność,
- zachwianie łańcuchu dostaw zwłaszcza materiałów stalowych,
- spotęgowany wojną znaczący wzrost inflacji i skokowy wzrost stóp procentowych
- wahania kursów walut, które skutkują między innymi wzrostem cen materiałów,
- zmiany na rynku pracy, spowodowane szczególnie wszechobecną niepewnością związana z powyższą sytuacją.

Emitent na bieżąco monitoruje sytuację w Ukrainie pod kątem możliwego wpływu na prowadzoną działalność, jak i prowadzi działania mające na celu minimalizację powyższych ryzyk.

Ze względu na prowadzony profil działalności Emitenta w segmencie gazowniczym, jednym z ważniejszych zakłóceń wynikających z inwazji są zachwiane łańcuchy dostaw z obszarów objętych konfliktem, co wykazuje realny wpływ w szczególności na niedobór stali na rynku oraz dalszy wzrost cen pozostałych materiałów. Zaznaczyć należy, iż Emitent nie nabywa surowców od podmiotów pochodzących z Rosji, Białorusi czy Ukrainy, jednak nie jest możliwe jednoznaczne zidentyfikowanie w całym łańcuchu dostaw ewentualnych pośrednich powiązań w zakresie pochodzenia surowców, zatem nie można wykluczyć czasowych niedoborów surowców dostarczonych w całej Europie. Zaistniałe ryzyko braku dostępności oraz wzrostu cen nabywanych materiałów i usług przekłada się na wzrost cen w tym obszarze, a więc może poskutkować koniecznością wyższych nakładów na realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne. Emitent identyfikuje ryzyko obniżenia przychodów w szczególności dynamiki wzrostu z tytułu świadczonych usług związaną z koniecznością uwzględnienia wyższych kosztów. Emitent na bieżąco prowadzi działania mające na celu dywersyfikację łańcucha dostaw materiałów. Ponadto, celem minimalizacji ryzyka, Spółka prowadzi starania przeniesienia nieplanowanych podwyżek cen na zleceniobiorcę, co może wpłynąć na ostateczną wycenę kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę w 2023 roku.

Emitent na bieżąco analizuje dostępne informacje w zakresie destabilizacji rynków finansowych i ich wpływy na dynamikę zmian stóp procentowych, jednocześnie prowadzony jest stały monitoring wykorzystania zasobów finansowych Spółki. Celem minimalizacji ryzyka, Emitent podejmuje działania mające na celu dywersyfikację produktów finansowych.

Mimo ryzyka związanego z nieoczekiwanymi zmianami na rynku pracy i potencjalnym ryzykiem braku wykwalifikowanej kadry wykonawczej, na dzień sporządzenia raportu Emitent nie odnotowuje się zakłóceń bądź istotnych możliwych komplikacji z dotrzymaniem harmonogramów prac prowadzonych przez Spółkę.

Obecna sytuacja geopolityczna może rzutować na pogorszenie sytuacji płynnościowej przedsiębiorstw w Polsce, a co za tym idzie również spadkiem dyscypliny płatniczej kontrahentów. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitent nie identyfikuje istotnych opóźnień w realizacji należności od klientów jednak na bieżąco monitoruje spłacanie należności.

Emitent na dzień sporządzenia sprawozdania, nie identyfikuje bezpośredniego negatywnego wpływu wojny w Ukrainie na wyniki finansowe osiągnięte w raportowanym okresie. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie zarejestrowała zagrożeń dla kontynuacji działalności.

Ze względu na dynamiczną sytuację trudno przewidzieć Emitentowi, w jaki sposób zaistniały kryzys może wpłynąć na działalność w przyszłości, nie wykluczając równocześnie możliwości eskalacji konfliktu. Zarząd Spółki na bieżąco śledzi i analizuje możliwy pośredni wpływ obecnej sytuacji polityczno- gospodarczej w szczególności nałożonych sankcji na prowadzoną działalność, starając się jednocześnie minimalizować wpływ obecnej sytuacji na Emitenta. Warto jednak zwrócić szczególną uwagę, iż mimo zakładania przez jednostkę różnych scenariuszy, Zarząd Emitenta nie jest w stanie w chwili obecnej oszacować pełnych skutków i wpływu powyższego zdarzenia na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Emitenta.

Emitent dołoży wszelkich możliwych starań, o ile to będzie możliwe, aby zapewnić przejrzystość informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach agresji Rosji na Ukrainę, w zakresie możliwie jak najbardziej opartym na analizie jakościowej oraz ilościowej prowadzonej działalności, sytuacji finansowej i wyników finansowych gdy możliwość oceny danych skutków pozwoli na precyzyjne wskazanie rzeczywistych zagrożeń.

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

## **21 Oświadczenie G-ENERGY S.A. w zakresie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2023 r.**

Zarząd G-ENERGY S.A. oświadcza, iż w ramach prowadzonej działalności podejmował wszelkie możliwe starania w celu ścisłego przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, a obowiązujących Spółkę w roku obrotowym 2023.

Tabela 12. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

L.p.	ZASADA	TAK / NIE	UWAGI	
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu poza zapisem i transmisją WZ. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, w obecnej sytuacji Spółki nie znajdują uzasadnienia.	
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK		
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:			
	3.1.	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2.	opis działalności Emitenta ze której Emitent uzyskuje najwięcej wskazaniem rodzaju działalności, z przychodów,	TAK	
	3.3.	opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji Emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4.	życiorysy zawodowe Członków Organów Spółki,	TAK	
	3.5.	powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia Członka Rady Nadzorczej, informacje o powiązaniach Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,	TAK	W formie raportów EBI, informacje przekazywane w raportach okresowych
	3.6.	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	
	3.7.	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK	
	3.8.	opublikowane prognozy wyników	NIE	Emitent nie publikuje

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

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

	obowiązków Autoryzowanego Doradcy.			
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:			
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu i Rady Nadzorczej,	TAK		
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.	TAK		
10.	Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.		TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK / NIE	W chwili obecnej praktyka jest stosowana jednak bez udziału AD. Emitent uczestniczy rokrocznie w Konferencji SII „Wall Street” oraz Welcomomy gdzie spotyka się z inwestorami	
12.	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		TAK	
13.	Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		TAK	
13 a.	W przypadku otrzymania przez Zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, informacji o zwołaniu przez niego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z		TAK	



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

a.	informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17	(skreślony)	-	

Spółka G- ENERGY S.A. oświadcza, że w nadchodzących latach zamierza dalej prowadzić i rozwijać wykorzystanie nowoczesnych technologii w zakresie komunikacji z akcjonariuszami i potencjalnymi inwestorami. Spółka dokłada wszelkich starań, aby prowadzona przez nią polityka informacyjna była możliwie przejrzysta, efektywna oraz zgodna z zapisami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” oraz innymi przepisami w szczególności wynikającymi z rozporządzenia MAR.

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

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

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

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

Emitent publikuje informację na swojej stronie internetowej ([www.genenergy.pl](http://www.genenergy.pl)). Na tej stronie dostępne są m.in. dokumenty korporacyjne Spółki, informacje o członkach organów Spółki, informacje o jej działalności i produktach. W zakładce Relacje Inwestorskie publikowane są natomiast raporty bieżące i okresowe wymagane przepisami prawa.

Spółka dokłada należytej staranności, aby utrzymywać pozytywne relacje z otoczeniem i interesariuszami, odpowiadające celom strategicznym Spółki.

Godne reprezentowanie Spółki, z właściwym poszanowaniem przyjętych norm, jest

kluczowym aspektem w kontaktach Spółki z otoczeniem. Osoba reprezentująca Spółkę nie może promować swoich własnych wartości ani prywatnych interesów.

Każdy rodzaj komunikacji pochodzącej ze Spółki jest rzetelny, dokładny i zgodny z prawdą. Informacje nie zawierają sformułowań, które są nieprawdziwe, nierzetelne, wprowadzają w błąd lub są niedokładne.

W komunikacji Spółka nie stosuje sformułowań, które przekazują treści w sposób wyolbrzymiony i zawierają treści zapalczywe lub uwłaczające osobie trzeciej.

Spółka dopuszcza możliwość komunikowania się z otoczeniem za pośrednictwem mediów społecznościowych w ramach administrowanych i zarządzanych przez Spółkę profili. Treści publikowane na takich profilach spełniają warunki Polityki informacyjnej,

Warszawa, dnia 20 marca 2024 roku

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu