

Sprawozdanie Zarządu DB Energy SA z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w I półroczu roku obrotowego 2023/2024

Spis treści

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w I półroczu roku obrotowego 2023/2024, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	3
2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	4
3. Działalność badawczo-rozwojowa	5
4. Wybrane dane finansowe	6
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7
6. Udziały własne	11
7. Posiadane przez jednostkę oddziały / zakłady.....	11
8. Zarządzanie ryzykiem.....	11
8.1 Posiadane instrumenty finansowe w zakresie:.....	11
8.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy Kapitałowej Emitenta.....	11
9. Kluczowe wskaźniki efektywności.....	18
10. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym	19
11. 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 Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	26
12. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	34
13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	35
14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania	36
15. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji; obowiązek uznaje się za spełniony przez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym...	39
16. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	39
17. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	40

18. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta	40
19. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności (w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym).....	40
20. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi i wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	42
21. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	42
22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	43
23. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	44
24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta	44
25. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	45
26. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem 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 Emitent przez przejęcie.....	45
27. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym	45
28. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.....	45
29. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, oddzielnie dla każdej osoby	45
30. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy...	46
31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	46
32. Dane dotyczące umowy z firmą audytorską	46
33. Istotne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	47

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w I półroczu roku obrotowego 2023/2024, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Zaistniałe zdarzenia wywarły istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektywy gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie, zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost cen surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych. W ocenie Zarządu DB Energy sytuacja na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta. DB Energy nie prowadzi bezpośredniej współpracy z podmiotami z rynku ukraińskiego oraz rosyjskiego, w związku z czym nie została dotknięta przez działania militarne lub sankcję nałożone na Rosję.

W minionym półroczu Grupa Kapitałowa DB Energy kontynuowała realizację strategii rozwoju obraną w latach poprzednich i sukcesywnie realizowała przyjęte cele biznesowe.

Misją Grupy Kapitałowej DB Energy jest optymalizowanie działalności przedsiębiorstw przemysłowych pod kątem zużycia energii poprzez wdrażanie przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Usługi doradcze DB Energy oraz jej spółek zależnych bazują na identyfikacji możliwości uzyskania oszczędności energii poprzez możliwość wykonania szczegółowych pomiarów wszystkich parametrów zużywanej przez procesy energii w tym elektrycznej, sprężonego powietrza, ciepłej w postaci gorącej wody lub pary, chłodu, wskazania rzeczywistej emisji CO₂, NO_x, SO_x, pyłów itp. W ramach Grupy Kapitałowej DB Energy stworzyliśmy narzędzia analityczne, a także bazę wiedzy opartej na doświadczeniach ze zrealizowanych projektów, która umożliwi nam łączenie różnych procesów wytwórczych, energetycznych lub technologicznych w celu optymalizacji zużycia energii przedsiębiorstw, co stanowi o unikalności oferty. Grupa Kapitałowa DB Energy, indywidualnie dla każdego klienta, opracowuje możliwe do wdrożenia techniczne rozwiązania poprawy efektywności energetycznej wraz ze szczegółową analizą ich opłacalności, a także koncepcją wdrożenia i ofertą finansowania.

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 Grupa Kapitałowa DB Energy kontynuowała działalność w czterech podstawowych obszarach:

- realizacja projektów inwestycyjnych, w tym w modelu ESCO,
- audyty energetyczne przedsiębiorstw,
- audyty efektywności energetycznej i pozyskiwanie Białych Certyfikatów (BC),
- działalność badawczo-rozwojowa.

Do najważniejszych zdarzeń w minionym półroczu Grupa Kapitałowa DB Energy zalicza zawarcie umowy o współpracy z EFESO Consulting, przedmiotem której jest określenie zasad wspólnej realizacji usług doradczych dla klientów EFESO Consulting z zakresu efektywności energetycznej.

- Zawarcie przedmiotowej umowy jest związane z realizacją celu emisyjnego Emitenta dotyczącego intensyfikacji działań w zakresie internacjonalizacji działalności DB Energy SA.
- Wspólna realizacja usług doradczych dla klientów EFESO Consulting będzie opierała się na bliskiej kooperacji spółki zależnej Emitenta Willbee Energy GmbH oraz podmiotu z grupy EFESO Consulting – EFESO Belgium. Przedmiotowe ustrukturyzowanie współpracy poprzez dedykowane podmioty pozwoli na sprawniejszą i bardziej efektywną obsługę wszystkich klientów EFESO, na wszystkich rynkach, na których EFESO jest aktywne, a także stanowić będzie krok do integracji procesów biznesowych pomiędzy organizacjami.

W październiku 2023 roku został podpisany aneks do umowy na generalne wykonawstwo z Schumacher Packaging Grudziądz Sp. z o.o., przedmiotem której jest budowa kotłowni gazowej.

- Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie zakresu prac związanych z realizacją zadania inwestycyjnego.
- W wyniku zawarcia aneksu szacowana wartość nakładów inwestycyjnych wzrosła do wartości 18,1 mln zł.

W październiku 2023 roku został podpisany aneks do umowy na generalne wykonawstwo z Schumacher Packaging Grudziądz Sp. z o.o., przedmiotem której jest budowa instalacji wysokosprawnej kogeneracji.

- Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie zakresu prac związanych z realizacją zadania inwestycyjnego.
- W wyniku zawarcia aneksu szacowana wartość nakładów inwestycyjnych wzrosła do wartości 23,0 mln zł.

W listopadzie 2023 roku został podpisany aneks do umowy na generalne wykonawstwo z Żabka Polska Sp. z o.o., przedmiotem której jest budowa wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych, instalacji absorpcji oraz nagrzewnic na hali CTL współpracujących z instalacją fotowoltaiczną.

- Przedmiotem aneksu jest zmiana zakresu prac związanych z realizacją zadania inwestycyjnego.
- Zmianie uległ termin końcowy realizacji projektu, który przewidziany jest na grudzień 2024 roku.
- W wyniku zawarcia aneksu zmianie ulega szacowana wartość Umowy, która wyniesie 11 mln zł netto.

W grudniu 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DB Energy SA podjęło uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej nowej kadencji.

- Stosownie do przedmiotowych uchwał Walnego Zgromadzenia, w skład Rady Nadzorczej powołani zostali:
 1. Pan Ireneusz Wąsowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 2. Pan Tomasz Słoiński - Członek Rady Nadzorczej
 3. Pan Rafał Pisz - Członek Rady Nadzorczej
 4. Pan Wojciech Mróz - Członek Rady Nadzorczej
 5. Pan Michał Gumiński - Członek Rady Nadzorczej

Spółka zależna Willbee Energy GmbH skutecznie buduje swoją pozycję na rynkach zagranicznych. Spółka zrealizowała prace audytowe dla Thermo Fisher Scientific w siedmiu krajach Unii Europejskiej, a także w Wielkiej Brytanii, dla Solvay Group w siedmiu krajach Unii Europejskiej, oraz zrealizowała usługi audytowe dla klienta z Azji Wschodniej, co przyczyniło się do zanotowania kolejnych przychodów z działalności operacyjnej. W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 Grupa uzyskała 5,15 mln zł przychodów z realizowanych kontraktów na rynkach zagranicznych, z czego Willbee Energy odpowiada za 0,75 mln zł. Ponadto, w omawianym okresie spółka Willbee Energy zawarła kolejne umowy na realizację usług audytowych dla klientów zagranicznych, które zostaną wykonane w kolejnych kwartałach roku obrotowego 2023/2024.

Działalność spółki APPS jest obecnie uzupełniająca do głównego profilu działalności DB Energy. Zgodnie z planami strategicznymi, APPS sp. z o.o. będzie podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację rozwiązań technologicznych wypracowanych w ramach projektu DiagSys.

W analizowanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa DB Energy konsekwentnie umacniała swoją pozycję rynkową zwiększając skalę prowadzonej działalności, w szczególności w obszarze realizacji projektów inwestycyjnych w modelu Generalnego Wykonawstwa oraz ESCO, które w minionych 6 miesiącach stanowiły 88,7% przychodów, segment audytowy (audyty efektywności energetycznej, pozyskiwanie Białych Certyfikatów oraz audyty energetyczne przedsiębiorstw) odpowiadał za 6,7% przychodów, podczas gdy pozostałe usługi stanowiły 4,6%.

W ramach działalności badawczo-rozwojowej DB Energy zakończyło projekt dotyczący opracowania innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn. System DiagSys ma wszelkie szanse stać się produktem możliwym do oferowania przedsiębiorstwom na całym świecie. W związku z powyższym jednym ze strategicznych celów Grupy Kapitałowej DB Energy na kolejne kwartały jest komercjalizacja produktu finalnego przez podmiot zależny APPS Sp. z o.o.

2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa DB Energy posiada stabilny portfel projektów inwestycyjnych, a także zapewnione finansowanie na realizację projektów o znacznych nakładach finansowych. DB Energy jest w trakcie procesów negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów w modelu ESCO w kolejnych kwartałach. Uwzględniając specyfikę działalności Grupy Kapitałowej DB Energy, jej przewagę konkurencyjną w branży oraz aktualne otoczenie gospodarcze i rynkowe, Zarząd oczekuje w całym 2023/2024 roku utrzymania dotychczasowego tempa realizacji projektów, co powinno mieć pozytywny wpływ na przychody. W ocenie Zarządu przychody Grupy Kapitałowej DB Energy powinny rosnąć, co przełoży się pozytywnie na skalę generowanych zysków.

Ponadto zatwierdzenie w poprzednim roku obrotowym przez Komicję Nadzoru Finansowego Prospektu Emisyjnego DB Energy oraz wejście na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest otwarciem kolejnego rozdziału w historii działalności DB Energy. Środki pozyskane w ramach emisji akcji przeznaczone zostaną na zwiększenie dynamiki rozwoju DB Energy, w tym ekspansję zagraniczną oraz sukcesywną zmianę modelu biznesowego DB Energy.

W kolejnych kwartałach bieżącego roku obrotowego Grupa Kapitałowa DB Energy oczekuje dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowanego głównie zmianami na rynku energetycznym, w tym:

- wzrostem świadomości odbiorców usług,
- wzrostem świadomości obowiązków i korzyści wynikających z ustawy o efektywności energetycznej wraz z systemem Białych Certyfikatów,
- rozwojem usług typu ESCO,
- wsparciem rządowym projektów służących poprawie efektywności energetycznej w ramach Polityki Energetycznej Polski 2040,
- wzrostem motywacji przedsiębiorstw do poprawy efektywności energetycznej w związku z wymaganiami dyrektywy CSRD.

W ocenie Grupy Kapitałowej DB Energy niewielka liczba firm konkurencyjnych oferujących usługę na podobnym poziomie zaawansowania będzie dodatkowym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w następnych okresach rozliczeniowych.

Zgodnie z przyjętymi założeniami biznesowymi Grupa Kapitałowa DB Energy koncentruje się na wykorzystaniu unikatowych kompetencji, wiedzy oraz doświadczenia w celu dostarczania klientom najwyższej jakości usług (w tym między innymi inwestycji w modelu ESCO), które będą generowały stabilne przepływy pieniężne dla firmy w długiej perspektywie.

W zakresie otoczenia zewnętrznego kluczowym czynnikiem wpływającym na bieżące i przyszłe wyniki finansowe DB Energy była stabilizacja cen Białych Certyfikatów, tj. świadectw efektywności energetycznej w minionych 6 miesiącach na poziomie około 2 100 PLN/toe¹. Mając na względzie fakt, że dla części klientów usługi związane z pozyskaniem Białych Certyfikatów rozliczane są w oparciu o tzw. success fee (ponad 100 umów), część przychodów została odroczone do czasu przydziału lub sprzedaży (w zależności od warunków umownych) Białych Certyfikatów. Ceny Białych Certyfikatów skorelowane są z wartością opłaty zastępczej, która musi być wnoszona jeżeli podmiot zobowiązany nie przedstawi stosownej liczby Białych Certyfikatów do umorzenia. W 2024 roku wysokość opłaty zastępczej wynosi 2 110 PLN/toe i wartość ta wzrasta o 5% rocznie.

W minionym półroczu zauważalny był istotny spadek cen energii elektrycznej oraz gazu, a także stabilizacja cen uprawnień do emisji CO₂ na poziomie blisko 80 EUR/tCO₂² na koniec grudnia 2023 roku w porównaniu do poziomu 90 EUR/tCO₂³ na koniec czerwca 2023 roku. Grupa Kapitałowa DB Energy reagując na zmiany w otoczeniu rynkowym dopasowuje ofertę usług do potrzeb klientów

Istotne plany rozwojowe są związane ze spółką zależną Willbee Energy GmbH, która skutecznie buduje swoją pozycję na rynkach zagranicznych. Spółka zrealizowała prace audytowe dla Thermo Fisher Scientific w siedmiu krajach Unii Europejskiej, a także w Wielkiej Brytanii, dla Solvay Group w siedmiu krajach Unii Europejskiej, oraz zrealizowała usługi audytowe dla klienta z Azji Wschodniej, co przyczyniło się do zanotowania kolejnych przychodów z działalności operacyjnej. W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 Grupa uzyskała 5,15 mln zł przychodów z realizowanych kontraktów na rynkach zagranicznych, z czego Willbee Energy odpowiada za 0,75 mln zł. Ponadto, w omawianym okresie spółka Willbee Energy zawarła kolejne umowy na realizację usług audytowych dla klientów zagranicznych, które zostaną wykonane w kolejnych kwartałach roku obrotowego 2023/2024. Zarząd Willbee Energy oczekuje, że postępujące wdrożenie zmian legislacyjnych w krajach Unii Europejskiej, w szczególności w Niemczech, będzie bardzo dobrym momentem do poszerzenia grona klientów poza granicami Polski. Tym DB Energy jako spółka dominująca zamierza konsekwentnie realizować przyjętą strategię rozwoju dla spółki zależnej.

3. Działalność badawczo-rozwojowa

DB Energy realizuje projekt badawczo-rozwojowy dotyczący opracowania innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn. System diagnostyki napędów DiagSys będzie produktem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych tam, gdzie mają zastosowanie napędy elektryczne, a także urządzenia bezpośrednio zasilane przez silniki takie jak pompy i wentylatory.

Opracowywany system DiagSys ma dwa podstawowe zadania:

- kontrola pracy i zapobieganie oraz szybkie usuwanie awarii maszyn,
- redukcja zużycia energii elektrycznej.

Projekt został zakończony. W lipcu 2023 roku Spółka otrzymała informację o uznaniu projektu za zrealizowany. Jednocześnie rozpoczęty został trzyletni okres trwałości projektu. W kolejnych kwartałach DB Energy zamierza zainicjować działania zmierzające do komercjalizacji usługi. W ramach struktury Grupy Kapitałowej DB Energy, podmiotem odpowiedzialnym za komercjalizację opracowanego systemu i urządzenia pomiarowego będzie APPS sp. z o.o.

Realizacja projektu współfinansowana jest przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR), w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 1.1.1. "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". Wartość projektu wynosi 6 038 968,29 zł, z czego 3 334 650,25 zł stanowi wysokość dofinansowania.

¹ Średnioważone miesięczne ceny PMEF-F

² EEX – Primary Market Auction

³ EEX – Primary Market Auction

4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w zł]	01.07.2023-31.12.2023	01.07.2022-31.12.2022
Przychody ze sprzedaży	30 125 842,08	25 572 006,97
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 657 179,59)	2 988 965,22
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 953 675,78)	3 897 179,15
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>(9,8%)</i>	<i>15,2%</i>
EBITDA*	(2 016 059,58)	4 288 552,56
<i>Marża EBITDA</i>	<i>(6,7%)</i>	<i>16,8%</i>
Zysk (strata) brutto	(3 359 665,61)	2 573 150,72
Zysk (strata) netto	(3 007 841,88)	1 308 693,80
<i>Marża netto</i>	<i>(10,0%)</i>	<i>5,1%</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 627 707,69)	4 106 614,10
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(143 339,78)	(302 515,15)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(4 287 551,85)	(2 976 742,33)

*Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w zł]	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	8 679 807,80	9 324 281,52	9 122 582,76
Aktywa obrotowe	72 049 038,33	89 945 690,63	80 101 728,78
Aktywa razem	80 728 846,13	99 269 972,16	89 224 311,54
Zobowiązania krótkoterminowe	22 854 455,77	35 486 062,26	32 073 092,11
Zobowiązania długoterminowe	28 345 635,92	31 264 632,00	35 651 684,08
Kapitał własny	29 528 754,44	32 519 277,90	21 499 535,35
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 878 224,01	12 936 823,33	8 496 765,68

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 PLN/EUR, na dzień 30 czerwca 2023 roku – 4,4503 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 PLN/EUR,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku – 4,4437 PLN/EUR, od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku – 4,7339 PLN/EUR.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w eur]	01.07.2023-31.12.2023	01.07.2022-31.12.2022
Przychody ze sprzedaży	6 779 450,03	5 401 889,98
Zysk (strata) ze sprzedaży	(372 927,87)	631 395,94
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(664 688,39)	823 249,15
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>(9,8%)</i>	<i>15,2%</i>
EBITDA*	(453 689,40)	905 923,78
<i>Marża EBITDA</i>	<i>(6,7%)</i>	<i>16,8%</i>
Zysk (strata) brutto	(756 051,40)	543 558,32
Zysk (strata) netto	(676 877,80)	276 451,51
<i>Marża netto</i>	<i>(10,0%)</i>	<i>5,1%</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(366 295,58)	867 490,67
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(32 256,85)	(63 904,00)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(964 860,78)	(628 813,94)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w eur]	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	1 996 275,94	2 095 202,91	1 945 155,07
Aktywa obrotowe	16 570 615,99	20 211 152,20	17 079 624,04
Aktywa razem	18 566 891,93	22 306 355,11	19 024 779,11
Zobowiązania krótkoterminowe	5 256 314,57	7 973 858,45	6 838 758,21
Zobowiązania długoterminowe	6 519 235,49	7 025 286,39	7 601 800,48
Kapitał własny	6 791 341,87	7 307 210,28	4 584 220,42
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 581 928,25	2 906 955,34	1 811 715,75

W związku ze złożeniem do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z brzmieniem uchwały nr 24/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki DB Energy SA z dnia 22 listopada 2021 roku, Spółka weszła w obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) począwszy od trzeciego kwartału roku obrotowego 2021/2022.

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

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W okresie od 1 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa DB Energy osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 30,13 mln zł.

Realizacja kolejnych etapów projektów inwestycyjnych w modelu Generalnego Wykonawstwa, a także rozliczenie oszczędności na projekcie w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet przełożyło się na wysokie wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy. Segment działalności inwestycyjnej odpowiadał za 26,72 mln zł przychodów.

Przychody z działalności audytowej (audyty efektywności energetycznej, pozyskiwanie Białych Certyfikatów oraz audyty energetyczne przedsiębiorstw) w minionym półroczu ukształtowały się na poziomie 2,02 mln zł. Przychody z tytułu pozostałych usług wyniosły 1,38 mln zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.07.2023-31.12.2023		01.07.2022-31.12.2022	
	struktura sprzedaży %	wartość przychodów	struktura sprzedaży %	wartość przychodów
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	99,43	29 953 890,13	98,91	25 293 699,66
– audyt EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów	4,23	1 273 160,56	3,70	945 070,75
– audyt CEA	2,48	747 389,81	0,97	247 052,92
– ESCO i projekty inwestycyjne	88,71	26 724 192,09	92,06	23 540 639,46
– inne usługi, w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno – budowlane, koncepcje	4,01	1 209 147,67	2,19	560 936,53
2. Sprzedaż towarów i materiałów (struktura rzeczowa)	0,57	171 951,95	1,09	278 307,31
	100,00	30 125 842,08	100,00	25 572 006,97

Głównymi pozycjami kosztowymi w działalności Grupy Kapitałowej DB Energy w I półroczu roku obrotowego 2023/2024 były usługi obce oraz zużycie surowców i materiałów. Koszty usług obcych wyniosły 25,79 mln zł wobec 14,68 mln zł w I półroczu poprzedniego roku obrotowego (wzrost o 75,7% jest związany ze wzrostem skali działalności Emitenta). Główną pozycją kosztów usług obcych w minionym okresie były koszty usług podwykonawców. Łącznie koszty operacyjne w minionym półroczu osiągnęły poziom 31,78 mln zł.

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 Grupa Kapitałowa DB Energy odnotowała znaczący wzrost przychodów (o 17,8%) w porównaniu do I półrocza poprzedniego roku obrotowego. Wzrost przychodów jest następstwem realizacji kolejnych projektów inwestycyjnych w modelu generalnego wykonawstwa.

W I półroczu bieżącego roku obrotowego wynik z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie -2,95 mln zł, natomiast EBITDA wyniosła -2,02 mln zł.

Wynik brutto w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniósł -3,36 mln zł, natomiast wynik netto ukształtował się na poziomie -3,01 mln zł.

Na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej w okresie od 1 lipca 2023 roku do dnia publikacji niniejszych Skonsolidowanych Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych ujemny wpływ miały spółki zależne DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.

Spółki zostały utworzone w związku z realizacją założeń biznesowych umowy zawartej z Żabka Polska Sp. z o.o. W omawianym okresie został zawarty aneks do powyższej umowy, zmieniający zakres prac związanych z realizacją projektu. W związku z powyższym spółki DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji innych projektów Emitenta prowadzonych w modelu ESCO, natomiast dotychczasowo poniesione koszty związane z przygotowaniem do realizacji projektu w modelu ESCO dla Żabka Polska Sp. o.o. obciążąły wynik finansowy obu spółek zależnych.

Wartość zobowiązań ogółem spadła z 67,7 mln zł do 51,2 mln zł. Zmniejszenie stanu zobowiązań jest związane ze spłatą pozyskanego finansowanie od SUSI Partners na potrzeby projektu Słodowni Soufflet oraz aktualizacją wartości zobowiązań wynikającą ze zmiany kursu EURPLN. Spłata zobowiązania wobec SUSI Partners realizowana jest zgodnie z przyjętym harmonogramem spłaty.

W obszarze płynności Grupa Kapitałowa DB Energy utrzymała wysoki stan środków pieniężnych na poziomie 6,9 mln zł na koniec grudnia 2023 roku. Posiadane zasoby pieniężne w pełni odpowiadają potrzebom Grupy w zakresie kapitału obrotowego, zapewniając realizację projektów inwestycyjnych.

5.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB Energy

	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
A. Aktywa trwałe	8 679 807,80	9 324 281,52	9 122 582,76
I. Rzeczowe aktywa trwałe	100 986,59	101 020,26	131 540,18
II. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 200 870,57	1 571 783,87	1 766 975,71
III. Wartości niematerialne	7 181 991,14	7 455 517,89	7 028 107,37
IV. Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
V. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
VII. Rozliczenia międzyokresowe	195 959,50	195 959,50	195 959,50
B. Aktywa obrotowe	72 049 038,33	89 945 690,63	80 101 728,78
I. Zapasy	3 035 060,80	11 752 193,92	10 803 556,68
II. Należności z tytułu dostaw i usług	3 780 147,66	6 328 270,00	4 161 238,39
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	840 440,00	584 738,00	333 533,00
IV. Aktywa z tytułu umów z klientami	54 995 022,06	56 113 411,90	52 756 106,37
V. Pozostałe należności	2 364 749,04	2 073 592,04	2 871 539,77
VI. Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
VII. Rozliczenia międzyokresowe	155 394,76	156 661,44	678 988,89
VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 878 224,01	12 936 823,33	8 496 765,68
Aktywa razem	80 728 846,13	99 269 972,16	89 224 311,54

	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
A. Kapitał własny	29 528 754,44	32 519 277,90	21 499 535,35
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 528 754,44	32 519 277,90	21 499 535,35
I. Kapitał podstawowy	347 646,00	347 646,00	306 146,00
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 258 333,29	12 258 333,29	3 029 185,60
III. Różnice kursowe z przeliczenia	(3 071,24)	(20 389,66)	(66 751,33)
IV. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	19 933 688,27	16 943 479,99	16 922 261,29
V. Wynik finansowy bieżącego roku	(3 007 841,88)	2 990 208,28	1 308 693,80
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania długoterminowe	28 345 635,92	31 264 632,00	35 651 684,08
I. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 657 028,08	2 024 257,86	2 568 568,95
III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	22 050 230,14	24 064 567,50	30 750 175,44
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	786 890,85	910 457,85	939 277,06
IV. Pozostałe zobowiązania	4 638 377,70	5 175 806,64	2 332 939,69
C. Zobowiązania krótkoterminowe	22 854 455,77	35 486 062,26	32 073 092,11
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 443 845,44	10 154 244,63	5 423 386,50
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	9 001 097,48	16 560 015,86	16 862 213,99
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00

	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	5 469 437,06	7 304 017,13	2 436 606,27
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	548 729,56	766 599,19	890 352,24
V. Pozostałe zobowiązania	1 122 242,04	623 860,73	1 724 249,32
VI. Rezerwy krótkoterminowe	124 102,93	232 571,36	162 465,78
VII. Rozliczenia międzyokresowe	693 730,82	611 352,55	5 464 170,25
Zobowiązania razem	51 200 091,69	66 750 694,26	67 724 776,19
Kapitał własny i zobowiązania	80 728 846,13	99 269 972,16	89 224 311,54

5.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DB Energy

	01.07.2023-31.12.2023	01.07.2022-31.12.2022
A. Przychody ze sprzedaży	30 125 842,08	25 572 006,97
B. Koszty operacyjne razem	31 783 021,67	22 583 041,75
I. Zużycie surowców i materiałów	3 012 321,71	4 604 114,72
II. Świadczenia pracownicze	1 771 734,70	2 334 817,95
III. Amortyzacja	937 616,20	391 373,41
IV. Usługi obce	25 791 335,47	14 675 252,72
V. Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
VI. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	270 013,59	560 914,30
VII. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0,00	16 568,65
C. Wynik brutto ze sprzedaży	(1 657 179,59)	2 988 965,22
Pozostałe przychody operacyjne	778 060,72	969 428,46
Pozostałe koszty operacyjne	2 074 556,91	61 214,53
D. Wynik operacyjny	(2 953 675,78)	3 897 179,15
Przychody finansowe	567 916,69	5 426,70
Koszty finansowe	973 906,52	1 329 455,13
E. Wynik przed opodatkowaniem	(3 359 665,61)	2 573 150,72
Podatek dochodowy	(351 823,73)	1 264 456,92
Bieżący	0,00	0,00
Odroczony	(351 823,73)	1 264 456,92
F. Wynik okresu z działalności kontynuowanej	(3 007 841,88)	1 308 693,80
G. Wynik okresu	(3 007 841,88)	1 308 693,80
H. Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 007 841,88)	1 308 693,80

5.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej DB Energy

	01.07.2023-31.12.2023	01.07.2022-31.12.2022
Zysk okresu	(3 007 841,88)	1 308 693,80
Inne całkowite dochody	0,00	0,00
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać zakwalifikowane do wyniku	0,00	0,00
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać zakwalifikowane do wyniku	0,00	0,00
Łącznie całkowite dochody	(3 007 841,88)	1 308 693,80
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 007 841,88)	1 308 693,80

5.4 Prezentacja i ujawnienia dotyczące (podstawowego) zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję

Wartość aktywów netto na jedną akcję	31.12.2023	31.12.2022
Liczba akcji zwykłych	3 476 460	3 061 460
Rozwodniona liczba akcji	3 476 460	3 061 460
Wartość aktywów netto	29 528 754,44	21 499 535,35
Wartość aktywów netto na jedną akcję zwykłą (w PLN)	8,49	7,02
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w PLN)	8,49	7,02
Zysk (podstawowy)	(3 007 841,88)	1 308 693,80

Wartość aktywów netto na jedną akcję	31.12.2023	31.12.2022
Zysk (podstawowy) na jedną akcję (w PLN)	(0,87)	0,43
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	(0,87)	0,43

5.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DB Energy

Zestawienie zmian w kapitale własnym	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
I. Kapitał własny na początek okresu	32 519 277,90	20 206 162,85	20 206 162,85
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	32 519 277,90	20 206 162,85	20 206 162,85
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	29 528 754,44	32 519 277,90	21 499 535,36

5.6 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DB Energy

	01.07.2023-31.12.2023	01.07.2022-31.12.2022
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(3 359 665,61)	2 573 150,72
II. Korekty o pozycje:	1 081 126,73	24,31
1. Amortyzacja	937 616,20	391 373,41
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(473 365,84)	44 077,73
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 009 814,44	1 114 175,50
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(149 816,05)	0,00
5. Podatek dochodowy bieżącego okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe pozycje netto	12 579,98	(19 280,41)
7. Zapłacony podatek dochodowy	(255 702,00)	(1 530 321,92)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	(2 278 538,88)	2 573 175,03
IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego	650 831,19	1 533 439,07
1. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 256 965,34	2 022 395,70
2. Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	1 118 389,84	(5 413 048,80)
3. Zmiana stanu podatku odroczonego	367 229,78	1 264 456,92
4. Zmiana stanu zapasów	8 717 133,12	(1 377 524,27)
5. Zmiana stanu rezerw	(475 698,21)	(61 909,39)
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(3 320 486,31)	(464 885,05)
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 266,68	(125 876,11)
8. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(8 013 969,05)	5 689 830,06
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 627 707,69)	4 106 614,10
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	209 756,11	0,00
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	209 756,11	0,00
2. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	0,00
3. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym	0,00	0,00
4. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
5. Otrzymane dywidendy	0,00	0,00
6. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	(353 095,89)	(302 515,15)
1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(353 095,89)	(302 515,15)
2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	0,00
3. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
4. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(143 339,78)	(302 515,15)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00

	01.07.2023-31.12.2023	01.07.2022-31.12.2022
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	0,00
3. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
- w tym otrzymane dotacje	0,00	0,00
II. Wydatki	(4 287 551,85)	(2 976 742,33)
1. Spłata kredytów i pożyczek	(2 887 195,10)	(1 483 242,69)
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(341 436,63)	(292 644,37)
3. Wypłacone dywidendy	0,00	0,00
4. Zapłacone odsetki	(1 058 920,12)	(1 200 855,27)
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 287 551,85)	(2 976 742,33)
D. Zmiana stanu środków pieniężnych	(6 058 599,32)	827 356,62
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych po uwzględnieniu skutków zmian kursów wymiany	(6 058 599,32)	827 356,62
E. Środki pieniężne na początek okresu	12 936 823,33	7 669 409,07
F. Środki pieniężne na koniec okresu	6 878 224,01	8 496 765,69

5.7 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Nie dotyczy.

6. Udziały własne

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak również po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, DB Energy nie posiada akcji własnych.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały / zakłady

DB Energy nie posiada oddziałów ani zakładów.

8. Zarządzanie ryzykiem

8.1 Posiadane instrumenty finansowe w zakresie:

a. ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Grupa Kapitałowa DB Energy nie posiada instrumentów finansowych, które wykorzystywałaby w ramach procesu zarządzania ryzykiem zmian cen, ryzykiem kredytowym, utraty płynności finansowej lub innych istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych. Powyższe wynika ze znikomej ekspozycji Grupy Kapitałowej DB Energy w powyższych obszarach, a także z faktu wdrożenia stosownych mechanizmów zabezpieczających i ostrzegawczych, które mają na celu monitorowanie działalności Grupy Kapitałowej DB Energy.

b. przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ze względu na usługowy charakter działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, ryzyko finansowe podmiotu jest niewielkie. Grupa Kapitałowa DB Energy nie posiada aktywów finansowych o znacznej wartości, jak również nie prowadzi działalności inwestycyjnej, w tym nie nabywa instrumentów pochodnych. Z uwagi na powyższe nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

8.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy Kapitałowej Emitenta

▪ Ryzyko związane z realizacją projektów w modelu ESCO

Projekty w modelu ESCO realizowane przez Grupę Kapitałową DB Energy polegają na zapewnieniu finansowania oraz wdrożeniu energooszczędnych rozwiązań u klienta. DB Energy w ramach projektów ESCO zawiera umowy finansowania i realizacji przedsięwzięć poprawy efektywności energetycznej u klienta, realizując przychody z wygenerowanych oszczędności na kosztach zużycia energii przez określony w umowie czas (z reguły 5-10 lat). DB Energy realizując projekt w takim modelu jest odpowiedzialna za finansowanie i wykonanie inwestycji u klienta. Dodatkowo w ramach takiego przedsięwzięcia odpowiada za obsługę i modernizację instalacji w okresie trwania umowy. DB Energy realizując inwestycję typu ESCO ponosi ryzyko związane z pokryciem nakładów inwestycyjnych na

modernizację infrastruktury, jak również ryzyko dotyczące poziomu generowanych oszczędności. Z jednej strony ryzyko to objawia się w postaci możliwości niedoszacowania nakładów inwestycyjnych, a z drugiej poziom generowanych oszczędności może okazać się niewystarczający do pokrycia płatności finansowania w pewnych punktach cyklu projektowego. W przypadku realizacji ww. negatywnych okoliczności, przepływy z kontraktów ESCO mogą być niższe od pierwotnie zakładanych. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy.

DB Energy ogranicza czynniki ryzyka związane z przeszacowaniem efektów technicznych inwestycji energooszczędnych przez szerokie stosowanie pomiarów przed przystąpieniem do realizacji umowy oraz w trakcie świadczenia usług związanych z eksploatacją modernizowanych instalacji. Jest to możliwe dzięki odpowiedniemu zapleczu technicznemu DB Energy i ma prowadzić do dokładnego określenia bieżących i przyszłych korzyści związanych z projektem – w ten sposób ograniczane jest ryzyko przeszacowania oszczędności, czyli wpływów z projektu. Pierwotne przepływy pieniężne z każdego takiego projektu są prognozowane dla klienta, który może podjąć decyzję o samodzielnym realizowaniu inwestycji. Z tego powodu Grupa Kapitałowa DB Energy w sposób konserwatywny szacuje koszty związane z projektem w oparciu o wstępne wyceny dostawców sprzętu i rozwiązań technicznych proponowanych do wdrożenia. W celu ograniczenia niedoszacowania kosztów, w projekcie ESCO ujmowane są wszystkie koszty związane z późniejszym utrzymaniem i serwisowaniem przedmiotowych instalacji. Ponadto w momencie przystąpienia do podpisania umowy z klientem, DB Energy dysponuje zawsze szczegółowymi ofertami dostawców rozwiązań i urządzeń mających być przedmiotem inwestycji, stąd ryzyko niedoszacowania kosztów jest niskie. W ramach zawieranych umów na inwestycje typu ESCO DB Energy dąży do zawierania zapisów, które pozwalają odnieść uzyskiwane korzyści do zmierzonego okresu bazowego precyzując ponadto, że przyszła produkcja przedsiębiorstwa nie może być niższa niż ta w okresie bazowym – co pozwala ograniczyć ryzyko spadku przychodów Grupy Kapitałowej DB Energy w przypadku ograniczenia działalności klienta.

▪ Ryzyko związane z realizacją kontraktów Grupy Kapitałowej Emitenta

Od listopada 2020 roku DB Energy realizuje projekt w modelu ESCO o wartości nakładów inwestycyjnych na poziomie 29 mln PLN dla Słodowni Soufflet Polska, który jest związany z kluczową dla realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej DB Energy umową partnerstwa z międzynarodowym funduszem inwestycyjnym SUSI Partners na finansowanie projektów w modelu ESCO.

Z uwagi na łączną wartość realizowanych kontraktów w modelu ESCO w stosunku do historycznych wyników finansowych Grupy Kapitałowej DB Energy, realizacja przedmiotowych kontraktów jest obciążona ryzykiem istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Obecnie DB Energy realizuje i rozlicza w sumie 5 projektów w modelu ESCO, których nakłady inwestycyjne na realizację wynoszą łącznie 35 mln PLN (kwota ta obejmuje zarówno już poniesione jak i przyszłe nakłady inwestycyjne). DB Energy jest zaangażowana w kilku procesach negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów ESCO w kolejnych kwartałach roku obrotowego 2023/2024.

Opóźnienia w kontraktach wpływają na opóźnienia w oddaniu poszczególnych etapów realizowanych przez Grupę Kapitałową DB Energy projektów. Powyższe wpływa na przesunięcia w czasie momentów wystawiania faktur klientom lub spływu należności w stosunku do już wystawionych faktur, co przejściowo może mieć wpływ na raportowanie niższych wyników finansowych. Na dzień bilansowy realizacja prac wynikających z kontraktów jest terminowa, a współpraca z kontrahentami układa się prawidłowo. Zakończenie projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet w Polska i przekazanie instalacji do eksploatacji odbyło się w czerwcu 2022 roku.

▪ Ryzyko związane z ceną Białych Certyfikatów

Białe Certyfikaty jako prawa majątkowe są przedmiotem obrotu organizowanego przez Towarową Giełdę Energii S.A. (Kontrakty PMEF, PMEF_F, PMEF_2020, PMEF_2021, itd.), a ich cena podlega wahaniom, w zależności od popytu i podaży. Należy przy tym mieć na uwadze, że przychody netto ze sprzedaży generowane przez Grupę Kapitałową DB Energy, w związku z pozyskiwaniem Białych Certyfikatów na rzecz klientów, są w istotnej mierze powiązane z cenami rynkowymi. DB Energy minimalizuje ryzyko z tym związane poprzez zawieranie w umowach typu success fee klauzul o minimalnej cenie usługi.

Ryzyko związane z ceną Białych Certyfikatów objawia się w ten sposób, że notowanie praw majątkowych poniżej poziomu satysfakcjonującego klienta wpływa na opóźnienie decyzji o dokonaniu sprzedaży Białych Certyfikatów w obrocie giełdowym, z uwagi na oczekiwany wzrost wartości rynkowej w przyszłości. W przypadku realizacji negatywnych okoliczności, przychody z umów na Białe Certyfikaty mogą być niższe, niż zakładano, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe DB Energy, albo mogą być przesunięte w czasie, co przejściowo może mieć wpływ na raportowanie niższych wyników finansowych. Przykładowo wraz z upływem czasu nie następuje oczekiwany wzrost wartości rynkowej Białych Certyfikatów, ale mimo to klient podejmuje decyzję o ich sprzedaży lub wystąpi sytuacja, w której pomimo wzrostu wartości rynkowej Białych Certyfikatów klient odłoży decyzję o sprzedaży Białych Certyfikatów do czasu, który wykraczać będzie poza najbliższy okres raportowania Grupy Kapitałowej DB Energy.

Jednocześnie należy wskazać, że ceny kontraktów na Białe Certyfikaty na TGE mogą być podatne na istotne wahania cen, co było widoczne w 2019 roku, i nie można wykluczyć, że taka sytuacja może się powtórzyć. Istotnym czynnikiem wpływającym na ceny Białych Certyfikatów było wejście w życie przepisów nowelizacji Ustawy o Efektywności Energetycznej z dnia 13 czerwca 2019, na mocy której ważność certyfikatów (PMEF) wygasających w dniu 30 czerwca 2019 roku została przedłużona do dnia 30 czerwca 2021 roku. Zdarzenie to pozwoliło DB Energy na osiągnięcie bardzo dobrych wyników finansowych w roku obrotowym 2020/2021.

▪ Ryzyko pozyskania i obsługi finansowania

W ramach strategii rozwoju DB Energy przewiduje finansowanie inwestycji ESCO środkami własnymi, w tym emisjami akcji oraz kapitałem obcym, obejmującym emisje obligacji oraz środki pozyskane od wyspecjalizowanych instytucji finansowych. Istnieje ryzyko, że DB Energy nie pozyska kwot niezbędnych do sfinansowania inwestycji lub pozyska je po koszcie, który będzie wyższy w stosunku do pierwotnie zakładanego. Brak możliwości zaangażowania instytucji finansowych w projekty DB Energy może mieć negatywny wpływ na wzrost skali działalności Grupy Kapitałowej DB Energy. Powyższe może się przełożyć na brak zwiększenia obrotów Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko to związane jest z sytuacją makroekonomiczną, niesprzyjającymi warunkami rynkowymi, czy też nastrojami inwestorów. Należy również mieć na uwadze, że ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB Energy również może ograniczyć dostępność finansowania zewnętrznego, jak również przełożyć się na trudności związane z obsługą pozyskanego kapitału. Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania może przełożyć się na sytuację Grupy Kapitałowej DB Energy w ten sposób, że brak możliwości sfinansowania inwestycji typu ESCO ogranicza wzrost skali działalności DB Energy, zaś w przypadku pozyskania kapitału po koszcie wyższym niż pierwotnie zakładany, obniżeniu ulegnie stopa zwrotu z realizowanych przedsięwzięć.

DB Energy pozyskała z końcem października 2020 roku pierwszego partnera finansowego SUSI Partners AG – poprzez ich fundusz inwestycyjny Efficiency Solutions II SV S. à r. l., który w perspektywie najbliższych 3 lat umożliwi Spółce realizację i finansowanie projektów w formule ESCO o łącznej wartości co najmniej 20 mln EUR. DB Energy prowadzi rozmowy na temat finansowania kolejnych projektów w modelu ESCO we współpracy z SUSI Partners.

Może się okazać, że w perspektywie długoterminowej, skala funkcjonowania Grupy Kapitałowej DB Energy w formule typu ESCO może wymagać zaangażowania do współpracy przy realizacji projektów także innych instytucji finansowych. Zdolność zapewnienia przez DB Energy sfinansowania klientowi projektu energetycznego w formule ESCO lub wskazania klientowi instytucji finansowej zapewniającej środki na uruchomienie realizacji projektu należy uznać jako istotne, a na zminimalizowanie tego elementu ryzyka wpływ ma i będzie mieć dobra kondycja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta, wybieranie przez DB Energy klientów o dobrej kondycji finansowej oraz rosnące zainteresowanie tego typu przedsięwzięciami przez instytucje finansowe związane z polityką klimatyczną UE.

▪ Ryzyko związane z utrzymaniem kluczowych pracowników i pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry

Od początku działalności DB Energy szkoli zatrudnianych inżynierów na potrzeby realizacji projektów w zakresie efektywności energetycznej. DB Energy zatrudnia i współpracuje bezpośrednio z 22 inżynierami, których kompetencje umożliwiają realizowanie największych projektów audytowych na rynku, dając Spółce znaczącą przewagę konkurencyjną. Odejście poszczególnych członków kadry inżynierskiej może się wiązać z utratą wiedzy i doświadczenia DB Energy w zakresie zarówno profesjonalnego świadczenia usług audytu efektywności energetycznej, pozyskiwania Białych Certyfikatów, dostarczania energooszczędnych rozwiązań, jak i prowadzenia powiązanej działalności operacyjnej. Ponadto utrata członków zespołu inżynierskiego, pracującego nad danym projektem może negatywnie wpłynąć na jakość wykonania usługi, a co za tym idzie na wizerunek Grupy Kapitałowej DB Energy i satysfakcję klienta, a w konsekwencji może przełożyć się na ograniczenie przychodów, pogarszając osiągnięte wyniki finansowe.

DB Energy minimalizuje powyższe ryzyko poprzez wprowadzanie atrakcyjnych programów premiowych dla kluczowych pracowników, jak również w dłuższej perspektywie DB Energy planuje wprowadzić programy motywacyjne dla kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej Emitenta. Dodatkowo DB Energy minimalizuje to ryzyko prowadząc cały czas nabór nowych pracowników technicznych (inżynierów różnych specjalności do działań: audytowego i inwestycyjnego), rozbudowując kadrę inżynierską i wprowadzając głębszy podział specjalizacji i kompetencji w zespołach, dzięki czemu odejście pojedynczych osób nie powinno w żaden sposób wpłynąć na realizowane projekty.

W Polsce występuje deficyt wykwalifikowanych inżynierów posiadających wiedzę niezbędną do świadczenia usług oferowanych przez Grupę Kapitałową DB Energy, co stwarza obiektywne trudności w pozyskaniu nowych pracowników, tym bardziej, że konkurencyjne, międzynarodowe podmioty są w stanie oferować bardziej atrakcyjne warunki zatrudnienia. Trudności związane z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry mogą przełożyć się na brak możliwości powiększania zespołu projektowego, co może ograniczać potencjalny planowany dynamiczny wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej DB Energy. Wskazany czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez stwarzanie takich warunków rozwoju pracownikom w Spółce, które umożliwiają im pozyskanie niezbędnej wiedzy i doświadczenia do wykonania usług w zakresie efektywności energetycznej oferowanych przez DB Energy. Grupa Kapitałowa Emitenta wdrożyła i prowadzi szereg szkoleń wewnętrznych pozwalających odpowiednio wykształcić kadry jakie posiada do swojej dyspozycji.

▪ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i pandemią COVID-19

Na działalność DB Energy mają wpływ czynniki makroekonomiczne kształtujące sytuację na polskim rynku, na który w znacznym stopniu wpływa sytuacja w całej Unii Europejskiej, jak również w gospodarce światowej. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Grupy Kapitałowej DB Energy, można zaliczyć przede wszystkim wymogi wynikające z przyjętych regulacji w zakresie polityki klimatycznej, dynamikę PKB oraz w szczególności inwestycje przedsiębiorstw i następstwa

ekonomiczne wynikające ze skutków pandemii COVID-19. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekonjunktura może przełożyć się na obniżenie poziomu inwestycji realizowanych przez przedsiębiorstwa, a w ślad za tym spadek popytu na usługi oferowane przez Grupę Kapitałową DB Energy i w konsekwencji negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Taka niekorzystna sytuacja może być łagodzona poprzez większą skłonność firm do szukania oszczędności w czasie kryzysu – część firm może chętniej korzystać z usług audytowych w celu znalezienia oszczędności w zużyciu energii oraz szybciej podejmować decyzje o wdrażaniu rozwiązań służących poprawie efektywności energetycznej.

Wdrożone w czasie pandemii procedury, w tym m.in. tryb pracy zdalnej i podwyższony reżim sanitarny wciąż obowiązują w toku bieżącej działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej DB Energy pomimo tego, że od 1 lipca 2023 roku, na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2023 roku, został zniesiony stan zagrożenia epidemicznego.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną może objawić się w ten sposób, że Spółce trudniej będzie pozyskiwać kapitał na potrzeby sfinansowania inwestycji w modelu ESCO, a także potencjalni klienci DB Energy będą przesuwali terminy uruchamiania projektów, bez względu na tryb realizacji projektu. Niezależnie od powyższego, DB Energy podjęła działania mające na celu minimalizację przedmiotowego ryzyka poprzez dywersyfikację geograficzną przychodów. Grupa Kapitałowa DB Energy po pierwszych doświadczeniach realizacji usług na rynkach zagranicznych (Niemcy, Irlandia, Włochy, Litwa, Łotwa, Francja, Holandia, Anglia, Czechy, Austria, Bułgaria, Belgia, Hiszpania, Azja Wschodnia) obecnie podejmuje działania dla zwiększenia udziału sprzedaży z rynku niemieckiego w przychodach Grupy poprzez spółkę zależną Willbee Energy GmbH.

▪ Ryzyko związane z projektowym charakterem działalności

Na podstawie historycznych wyników Grupy Kapitałowej DB Energy można stwierdzić, że wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową DB Energy są w znacznym stopniu warunkowane postępem realizacji poszczególnych prac projektowych. Tym samym występuje nieregularność w zakresie raportowanych wyników finansowych przez Grupę Kapitałową Emitenta pomiędzy poszczególnymi kwartałami. Wynika to przede wszystkim ze specyfiki realizowanych przez Grupę Kapitałową DB Energy projektów oraz odbiorców usług świadczonych przez Grupę Kapitałową Emitenta. Harmonogramy realizacji działań inwestycyjnych, odpowiadających za znaczącą większość przychodów Grupy Kapitałowej DB Energy, podlegają zmianom w wyniku działań zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych. Zarząd DB Energy stara się optymalizować procesy inwestycyjne i tak dobierać harmonogramy realizacji projektów by możliwe było wygładzenie znaczących wahań raportowanych wyników finansowych.

Jednocześnie Zarząd DB Energy zwraca uwagę na konieczność wyceny projektów realizowanych w czasie, na potrzeby sprawozdawczości finansowej, w szczególności projektów w modelu ESCO, których pełne ujawnienie jest możliwe w momencie zakończenia realizacji projektów. Następnie w okresach rozliczeniowych (5-10 lat) DB Energy dokonuje aktualizacji wartości takich kontraktów odnosząc ewentualne różnice na wynik finansowy Grupy Kapitałowej DB Energy.

▪ Ryzyko związane z premią za sukces

Określając poziom wynagrodzenia za przeprowadzenie audytu efektywności energetycznej DB Energy zakłada pozyskanie dla klienta świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białych Certyfikatów) o określonej wartości, wynikającej z oszacowanych oszczędności przeliczanych na tony oleju ekwiwalentnego (toe). Wynagrodzenie DB Energy w tym zakresie składa się ze stosunkowo niewielkiej opłaty stałej oraz premii za sukces lub samej premii za sukces, która zazwyczaj jest należna po sprzedaży przez klienta pozyskanych Białych Certyfikatów. Przyjęty model rozliczenia może powodować, że osiągnięte przez Grupę Kapitałową DB Energy przychody będą niższe od pierwotnie planowanych. W przypadku realizacji negatywnych okoliczności, przychody z umów na Białe Certyfikaty mogą być niższe, niż zakładano, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy, albo mogą być przesunięte w czasie, co przejściowo może mieć wpływ na raportowanie niższych wyników finansowych.

Ryzyko związane z wysokością premii za sukces wiąże się z trzema aspektami. Po pierwsze dotyczy sytuacji, w której Spółce nie uda się pozyskać Białych Certyfikatów w zakładanej wielkości (w toe) – wówczas Grupa Kapitałowa DB Energy osiągnie przychody poniżej pierwotnie zakładanych. Drugim istotnym aspektem jest uwarunkowanie premii od sprzedaży Białych Certyfikatów przez klienta. Przekłada się to na odroczenie należnej premii za pozyskane (przydzielone) Białe Certyfikaty do momentu podjęcia przez klienta decyzji o ich sprzedaży. Po trzecie, wartość premii za sukces jest uzależniona od ceny, po jakiej klient sprzedaje pozyskane świadectwa efektywności energetycznej. Należy mieć na uwadze, że ewentualny spadek rynkowych cen Białych Certyfikatów przekłada się na obniżenie wartości premii należnej Spółce. Aby zminimalizować ten czynnik ryzyka, Grupa Kapitałowa DB Energy wybiera do realizacji projekty, które zostały poddane wstępnej pozytywnej ocenie pod kątem zakwalifikowania ich do systemu Białych Certyfikatów, a także konsultuje z klientami dogodne momenty do spieniężenia Białych Certyfikatów, mitygując ryzyko ceny.

Procedura formalna związana z przyznawaniem Białych Certyfikatów, w przypadku błędów w dokumentacji lub innych, umożliwia ponowne zgłoszenie przedsięwzięcia do systemu Białych Certyfikatów (po uzupełnieniu wymaganych braków), a wnioski są przyjmowane przez Urząd Regulacji Energetyki w trybie ciągłym, co powinno zmniejszyć ryzyko związane z premią za sukces.

W interesie klienta jest sprzedaż Białych Certyfikatów, stąd ryzyko w tym obszarze dotyczy głównie terminu w jakim zostanie dokonana – Grupa Kapitałowa DB Energy zabezpiecza się w tym zakresie stosując zapisy określające rozliczenie w przypadku braku sprzedaży przez

klienta Białych Certyfikatów w ramach umownego okresu rozliczenia – najczęściej jest to rozliczenie usługi po cenie równej wartości opłaty zastępczej dla Białych Certyfikatów w danym roku, lub uzyskanie płatności zaliczkowej na poczet przyszłego rozliczenia Białych Certyfikatów.

Zarządzając ryzykiem rynkowym, DB Energy w większości zawieranych kontraktów zabezpiecza sobie stałą opłatę, równoważną kosztom operacyjnym związanym z danym projektem, co zabezpiecza ją przed mało prawdopodobnym ryzykiem znaczącego spadku cen Białych Certyfikatów, które jest mało prawdopodobne. Powyższe wynika z regulacji prawnych dotyczących konieczności wnoszenia opłaty zastępczej w przypadku braku zakupu odpowiedniej liczby Białych Certyfikatów. Opłata zastępcza w 2024 roku wynosi 2 110 PLN/toe. Wartość opłaty wzrasta rocznie o 5%, co jest uregulowane w Ustawie o Efektywności Energetycznej.

▪ Ryzyko związane z opóźnieniem wydawania Białych Certyfikatów przez Prezesa URE

DB Energy świadczy usługi związane z pozyskiwaniem świadectw efektywności energetycznej (Białych Certyfikatów) na rzecz swoich klientów. Do wydawania świadectw efektywności energetycznej oraz ich umarzania upoważniony jest Prezes URE. Wnioski o przydzielenie Białych Certyfikatów przyjmowane są przez Urząd Regulacji Energetyki w trybie ciągłym, a zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi, Prezes URE powinien wydać decyzję o przyznaniu świadectwa w terminie 45 dni od dnia złożenia wniosku. W 2018 roku zaobserwowano zjawisko zatoru proceduralnego, który wynikał z nagromadzenia się bardzo dużej ilości wniosków w krótkich odstępach czasu i w efekcie procedura przyznawania Białych Certyfikatów uległa znacznemu wydłużeniu. Powyższe wpłynęło na ograniczenie i opóźnienie możliwości sprzedaży uzyskanych Białych Certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii również przez klientów, na rzecz których DB Energy pozyskuje tego rodzaju instrumenty. Opóźnienie w przydzielaniu Białych Certyfikatów miało wpływ na opóźnienie uzyskania przychodów z tytułu wykonanych usług przez DB Energy i nie można wykluczyć, że sytuacja może się powtórzyć, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy, gdyż wynagrodzenie DB Energy stanowi niejednokrotnie prowizja od sprzedanych przez klienta Białych Certyfikatów. W konsekwencji, powyższy czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej DB Energy w danym okresie sprawozdawczym.

▪ Ryzyko związane z sytuacją finansową klientów

Źródło przychodu dla DB Energy w odniesieniu do projektów w modelu typu ESCO stanowią oszczędności wygenerowane przez infrastrukturę zainstalowaną u klienta. Generowanie przepływów pieniężnych z tego typu inwestycji jest zatem uwarunkowane od zdolności klienta do regularnego wywiązywania się ze zobowiązań. Pogorszenie sytuacji finansowej użytkownika infrastruktury zainstalowanej w ramach inwestycji typu ESCO może mieć negatywny wpływ na osiąganą przez Grupę Kapitałową DB Energy rentowność z inwestycji, a w konsekwencji również na jej wyniki i sytuację finansową. DB Energy minimalizuje ten czynnik ryzyka stosując szeroki wachlarz zabezpieczeń kontraktów ESCO, takich jak:

- zabezpieczenie na instalowanej infrastrukturze (urządzenia i maszyny stanowią własność DB Energy do czasu zakończenia kontraktu);
- inwestowanie w środki trwałe umożliwiające ich późniejszy demontaż (ewentualny demontaż urządzeń prowadzi najczęściej do wstrzymania produkcji, czego klient woli za wszelką cenę unikać);
- sprzedaż z dyskontem wierzytelności z projektów generujących oszczędności – obecnie DB Energy ma zawartą umowę tego typu z Susi Partners, który przejmuje ryzyko niewypłacalności klienta;
- inne zabezpieczenia stosowane w umowach (w zależności od projektu mogą to być weksle, zabezpieczenia hipoteczne, inne).

Dodatkowo DB Energy oferuje kontrakty ESCO średnim i dużym firmom przemysłowym o stabilnej sytuacji finansowej i rynkowej.

▪ Ryzyko zmniejszenia zużycia energii przez użytkownika infrastruktury ESCO

W przypadku zmniejszenia zużycia energii przez klienta DB Energy wynikającej z przyczyn takich jak np. ograniczenie skali działalności, potencjalne oszczędności generowane przez zmodernizowaną infrastrukturę mogą ulec zmniejszeniu. To z kolei mogłoby przełożyć się na przepływy generowane z inwestycji oraz obniżenie rentowności osiąganą przez Grupę Kapitałową DB Energy. Celem zabezpieczenia interesu DB Energy, Zarząd w ramach umów związanych z realizacją inwestycji w modelu ESCO dąży do zawierania klauzul typu *take or pay*, wedle których użytkownik infrastruktury zobowiązuje się do zużywania energii na określonym w umowie poziomie, w przeciwnym wypadku naliczane są kary umowne. Poziom bazowego zużycia energii określany jest na etapie przeprowadzania pomiarów elektroenergetycznych, w trakcie prac audytowych, dzięki czemu ustalony poziom kar umownych zabezpiecza DB Energy przed utratą korzyści. Dodatkowo, DB Energy w porozumieniu z klientem może wypracować model rozliczeniowy oparty na stałej marży dla DB Energy, który jest niewrażliwy na poziom osiągniętych oszczędności.

▪ Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Zarząd DB Energy obserwuje rosnącą konkurencję wśród firm świadczących usługi w zakresie audytów energetycznych przedsiębiorstw. W szczególności w grupie firm doradczych, w tym międzynarodowych korporacji, które pierwotnie nie operowały na rynku usług ukierunkowanych na efektywność energetyczną (takie jak EY, Dekra czy TUV Nord). Zwiększona konkurencja powoduje ryzyko spadku zainteresowania usługami Grupy Kapitałowej DB Energy na rzecz produktów innych przedsiębiorstw, co może przełożyć się na

uzyskiwanie przez Grupę Kapitałową Emitenta niższych przychodów z umów na usługi audytowe, a w konsekwencji – negatywnie wpłynie na wynik finansowy Grupy Kapitałowej DB Energy.

W ocenie Zarządu, pozycja rynkowa DB Energy ugruntowana doświadczeniem w kompleksowej realizacji projektów poprawy efektywności energetycznej w przemyśle m.in. dla największych przedsiębiorstw w Polsce, długofalowe relacje z klientami oraz budowanie przewagi konkurencyjnej w oparciu o kompleksowość usług w obszarze efektywności energetycznej, pozwala minimalizować ten czynnik ryzyka. Ponadto zauważalne jest coraz większe zainteresowanie firmy wykonawczych wdrażaniem rozwiązań pośrednio lub bezpośrednio służących zwiększeniu efektywności energetycznej (np. instalacje fotowoltaiczne, jednostki kogeneracyjne). Wzrost konkurencji w obszarze generalnego wykonawstwa może się nasilać wraz ze wzrostem cen nośników energii, a tym samym popytem na te usługi. Jednocześnie DB Energy posiada bardzo małą konkurencję w zakresie oferowanych usług realizacji inwestycji w modelu ESCO.

Oceniając ryzyko związane z działaniami konkurencji, należy mieć na uwadze, że Grupa Kapitałowa DB Energy specjalizuje się w budowaniu pełnych koncepcji projektowych planowanych do wdrożenia modernizacji energooszczędnych (audyt efektywności energetycznej przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej), zwłaszcza dla dużych i skomplikowanych technicznie projektów modernizacyjnych. Powyższe stanowi komplementarne i jednocześnie nierozłączne uzupełnienie usług świadczonych przez Grupę Kapitałową DB Energy w zakresie efektywności energetycznej. Należy odnotować, że na rynku istnieje wiele podmiotów konkurencyjnych świadczących usługi w zakresie usług audytowych, jednak tylko niewielka część oferuje opracowanie pełnych koncepcji projektowych.

▪ Ryzyko obniżenia kosztów energii z przyczyn rynkowych

Obniżenie kosztów zużycia energii przez klienta z przyczyn takich jak spadek cen energii elektrycznej, czy paliw naturalnych (jak np. węgiel, ropa, gaz ziemny) i sztucznych (jak np. olej napędowy, benzyna) przekłada się na obniżenie wartości generowanych oszczędności przez zainstalowaną infrastrukturę w ramach inwestycji typu ESCO. To zaś z kolei obniża stopę zwrotu z inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową DB Energy.

W ocenie Zarządu DB Energy, szansa zmaterializowania się niniejszego czynnika ryzyka jest niewielka ze względu na powiązanie cen energii z rozwojem koniunktury gospodarczej, wzrastającym popytem napędzającym wzrost cen energii oraz szeregiem regulacji prawnych służących zaostrzeniu polityki klimatycznej, a także ze względu na konieczne inwestycje infrastrukturalne. Dodatkowo przepływy pieniężne w projektach po stronie DB Energy, kalkulowane są według najniższych dostępnych cen energii co powoduje, że przy rozliczaniu według ceny jaką płaci klient, przychody Grupy Kapitałowej DB Energy są zazwyczaj wyższe od planowanych.

▪ Ryzyko związane z działalnością B+R oraz dofinansowaniem realizowanego projektu

DB Energy kontynuuje prace badawczo-rozwojowe związane z projektem „Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)”. Realizacja tego projektu jest objęta dofinansowaniem z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”). Wartość projektu wynosi 6 038 968,29 PLN, zaś wartość dofinansowania to 3 334 650,25 PLN. Wkład DB Energy do projektu wynosi 2 704 318,04 PLN i w całości jest finansowany kapitałami własnymi. W ramach prac B+R zostanie opracowany nowy produkt służący do diagnostyki maszyn wirujących (silników i całych układów napędowych) używanych w przemysłowych procesach produkcyjnych (system DiagSys), który będzie bazował na wykorzystaniu pomiarów elektroenergetycznych oraz dostępie online do eksperckiej bazy danych.

Z realizacją prac badawczo-rozwojowych związane jest ryzyko, że nie zostaną one zakończone powodzeniem, a w ślad za tym nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków. Ponadto na mocy umowy zawartej z NCBiR, w okresie trzech lat od zakończenia projektu DB Energy jest zobligowana do zrealizowania wskaźników rezultatu związanych z wdrożeniem systemu DiagSys. Niezrealizowanie wskaźników może wiązać się z koniecznością zwrotu części uzyskanego dofinansowania, a w skrajnym przypadku całości otrzymanej dotacji. Powyższe może negatywnie wpłynąć na sytuację majątkowo-finansową DB Energy. Projekt został zakończony. W lipcu 2023 roku Spółka otrzymała informację o uznaniu projektu za zrealizowany. Jednocześnie rozpoczęty został trzyletni okres trwałości projektu.

Na dzień bilansowy Zarząd nie identyfikuje zagrożenia związanego z realizacją wskaźników rezultatu.

▪ Ryzyko związane z tempem rozwoju Willbee Energy

W skład Grupy Kapitałowej DB Energy SA wchodzi spółka niemieckiego prawa handlowego – Willbee Energy GmbH. Willbee Energy została zawiązana w kwietniu 2019 roku z intencją świadczenia usług na rzecz klientów z Europy Zachodniej. Początkowy okres działalności spółki związany był z działaniami ukierunkowanymi na budowę świadomości rynkowej marki Willbee Energy oraz pozyskiwaniem pierwszych klientów. Pierwotne plany rozwojowe spółki zostały istotnie zakłócone przez wybuch pandemii SAR-CoV-2 i wdrożenie szeregu restrykcji w zakresie możliwości prowadzenia działalności gospodarczej. Z uwagi na powyższe Zarząd spółki dominującej wdrożył działania służące dopasowaniu planów rozwojowych spółki do zaistniałej sytuacji. W konsekwencji w najbliższym okresie powyższe zakładane tempo rozwoju spółki Willbee Energy będzie mniejsze niż pierwotnie zakładano. Powrót do bazowych

założeń dotyczących skali rozwoju Willbee Energy będzie uwarunkowany rozwojem sytuacji pandemicznej w Niemczech oraz pozostałych krajach Europy Zachodniej. Tym samym w pierwszych latach działalności Willbee Energy, wyniki finansowe spółki będą miały ujemny wpływ na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej DB Energy.

▪ Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy i jego następstwami

W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Toczący się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy nie miał dotychczas istotnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej DB Energy. Zarówno Spółka DB Energy jak i jej podmioty zależne nie prowadziły bezpośredniej współpracy z podmiotami z rynku ukraińskiego oraz rosyjskiego, w związku z czym nie zostały bezpośrednio dotknięte przez działania militarne lub sankcje nałożone na Rosję.

Zaistniałe zdarzenia wywarły jednakże istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektyw gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost cen surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych.

W obliczu mocno zmieniającego się otoczenia gospodarczego, a także szeregu sankcji nałożonych na Rosję, Grupa Kapitałowa DB Energy w sposób pośredni może zostać dotknięta negatywnymi następstwami powyższych wydarzeń. Najistotniejsze z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej DB Energy są skokowe wzrosty cen surowców energetycznych oraz rosnąca niepewność co do długoterminowych zmian na rynku dostaw tych surowców. Niepewna sytuacja gospodarcza może przyczynić się do podjęcia przez przedsiębiorstwa decyzji o wstrzymaniu inwestycji z zakresu efektywności energetycznej. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy. Natomiast kwestia dostępności surowców na rynku dostaw może mieć wpływ na opóźnienia w toczących się projektach Grupy Kapitałowej DB Energy. Powyższe może wpływać na przesunięcia przychodów na przyszłe okresy, co przejściowo może mieć wpływ na raportowanie przez Grupę Kapitałową Emitenta niższych wyników finansowych.

▪ Ryzyko kursowe

DB Energy ponosi koszty i generuje przychody przede wszystkim denominowane w PLN. Biorąc jednak pod uwagę podpisaną umowę ramową na finansowanie projektów denominowaną w EUR w formule ESCO, w przypadku zaciągnięcia zobowiązania przez DB Energy na realizację konkretnego projektu ESCO u klienta, DB Energy będzie narażona na ryzyko zmian kursowych. Ekspozycja na ryzyko walutowe wynikać będzie z niedopasowania walutowego źródeł finansowania DB Energy i wydatków w EUR przewidzianych na spłatę tego zobowiązania, co może narazić DB Energy na dodatkowe koszty w przypadku niekorzystnego ukształtowania się kursu wymiany EUR, ze względu na osłabienie PLN wobec waluty EUR. Wpływ tego ryzyka jest zmienny i zależny od fazy realizacji konkretnego projektu ESCO u klienta.

Przyszły wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe i sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta jest trudny do oszacowania i uzależniony jest od momentu jego materializacji oraz bieżącej, w danym momencie, kondycji finansowej Grupy Kapitałowej DB Energy.

▪ Ryzyko związane z awarią infrastruktury technicznej

W realizowanych projektach typu ESCO DB Energy jest właścicielem infrastruktury technicznej zainstalowanej u klienta. DB Energy jest odpowiedzialna za utrzymanie ruchu oraz jej prawidłową eksploatację, trwałość i niezawodność, w związku z tym jest narażona na ryzyko awarii i przerwy w jej funkcjonowaniu. Awarie techniczne mogą z jednej strony prowadzić do okresowych przestojów działalności u klienta, z drugiej strony mogą negatywnie wpływać na generowane przepływy pieniężne przez konieczność dodatkowych inwestycji, co z kolei może negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DB Energy i satysfakcję klienta.

We wszystkich realizowanych projektach DB Energy bazuje na urządzeniach i maszynach o bardzo wysokiej jakości, dostarczanych przez renomowanych producentów. Ponadto DB Energy minimalizuje powyższe ryzyko poprzez cedowanie tego ryzyka na dostawców urządzeń i rozwiązań stosowanych w projekcie. Infrastruktura techniczna kupowana jest od poddostawców wraz z pełnym serwisem eksploatacyjnym w całym okresie trwania kontraktu. Dodatkowo Grupa Kapitałowa DB Energy stosuje instrumenty rynku ubezpieczeniowego do minimalizacji tego ryzyka.

▪ Ryzyko okresu trwania roku obrotowego

Rok obrotowy DB Energy trwa dwanaście miesięcy i kończy się 30 czerwca, podczas gdy zwykle rok obrotowy dla spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych kończy się 31 grudnia. Przesunięcie roku obrachunkowego ma wpływ na zdarzenia korporacyjne, takie jak termin zwyczajnego walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe czy podejmującego decyzję o podziale zysku i wypłacie dywidendy. Inwestorzy powinni mieć również na uwadze, że ze względu na przesunięcie okresu obrachunkowego, analiza danych finansowych względem porównywalnych podmiotów, których rok obrachunkowy jest tożsamy z rokiem kalendarzowym, może być utrudniona. Jednak z punktu widzenia możliwości realizowania całorocznych planów sprzedażowych przez DB Energy odmienny okres raportowania finansowego nie powinien mieć wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej DB Energy.

Niestandardowy okres trwania roku obrotowego może mieć wpływ na nieprawidłową ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB Energy przez Inwestorów. Powyższe może mieć negatywny wpływ na kapitały własne Grupy Kapitałowej DB Energy.

▪ Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Istotnym elementem prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową DB Energy, która została szczegółowo opisana w rozdziale Ogólny zarys działalności, są uwarunkowania prawne, w szczególności dotyczące mechanizmów stymulujących i wymuszających na przedsiębiorstwach i jednostkach sektora publicznego działania skutkujące oszczędnością energii. Mechanizmy te zostały w znacznej mierze uregulowane na gruncie Ustawy o Efektywności Energetycznej. Ewentualne zmiany regulacji prawnych, które ograniczą wsparcie dla podejmowania przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej, promocji wysokosprawnej kogeneracji oraz odnawialnych źródeł energii mogą przełożyć się na spadek popytu na usługi oferowane przez Grupę Kapitałową DB Energy, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność DB Energy i osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe.

W dniu 22 maja 2021 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy o Efektywności Energetycznej wynikająca z konieczności wdrożenia Dyrektywy EED, która jako cel przedstawia zwiększenie efektywności energetycznej na szczeblu unijnym o co najmniej 32,5% do 2030 roku w stosunku prognoz z 2007 roku. Państwa Członkowskie zostały również zobowiązane do zapewnienia łącznych oszczędności końcowego zużycia energii odpowiadających rocznym nowym oszczędnościom wynoszącym co najmniej 0,8% zużycia energii końcowej w okresie od 2021 do 2030 roku. Oznacza to, że efektywność energetyczna pozostaje jednym z filarów polityki energetyczno-klimatycznej UE. Uchwalone zmiany zakładają zwiększenie efektywności energetycznej na szczeblu krajowym, co z perspektywy usług świadczonych przez Grupę Kapitałową DB Energy, jest tendencją korzystną.

Zgodnie z aktualną treścią Ustawy o Efektywności Energetycznej, audyt energetyczny przedsiębiorstwa wykonują duże przedsiębiorstwa, które w przeciągu dwóch poprzedzających lat zatrudniają powyżej 250 pracowników lub spełniają warunki finansowe (roczne obroty powyżej 50 mln EUR i przychody powyżej 43 mln EUR). W przypadku audytu efektywności energetycznej, dotyczy on wszystkich tych podmiotów, które chcą uzyskać świadectwa efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty), bądź ubiegają się o dofinansowanie do realizacji przedsięwzięć poprawiających efektywność energetyczną.

Wskazana wyżej nowelizacja rozszerza katalog podmiotów objętych systemem świadectw efektywności energetycznej, o przedsiębiorstwa wprowadzające paliwa do obrotu. Na gruncie aktualnie obowiązującego brzmienia Ustawy o Efektywności Energetycznej, podmioty wprowadzające paliwa do obrotu będą zobowiązane w poszczególnych latach do osiągnięcia oszczędności energii finalnej wyrażonej w tonach oleju ekwiwalentnego energii (toe). Obowiązek nie wyniesie – jak przy innych podmiotach – 1,5% co roku, ale ma rosnąć stopniowo – od 0,2% w 2021 roku, do 1% w 2030 roku i w każdym kolejnym roku. Ponadto obowiązujące od maja 2021 roku przepisy Ustawy o Efektywności Energetycznej umożliwiają skorygowanie złożonego wniosku o wydanie świadectwa efektywności oraz umożliwiają wydanie przez Prezesa URE nowego świadectwa na skorygowaną wartość, w przypadku gdy z przeprowadzonego audytu powykonawczego wynika, że zostały osiągnięte oszczędności energii w innej wysokości niż pierwotnie zadeklarowane.

9. Kluczowe wskaźniki efektywności

Zarząd DB Energy stosuje niżej wskazane finansowe wskaźniki efektywności do oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej DB Energy. Zadaniem niżej wskazanych wskaźników jest informowanie o sprawności funkcjonowania Grupy Kapitałowej DB Energy i obserwowalnych tendencjach w jej działalności.

KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	Sposób wyliczenia	01.07.2023- 31.12.2023 (w PLN)	01.07.2022- 31.12.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	Wartość przychodów ze sprzedaży	30 125 842,08	25 572 006,97
Zysk netto	Wartość zysku netto	(3 007 841,88)	1 308 693,80
EBITDA	Suma wyniku operacyjnego EBIT powiększonego o amortyzację	(2 016 059,58)	4 288 552,56
Rentowność zysku netto	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	(10,0%)	5,1%
Rentowność EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży	(6,7%)	16,8%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	(10,2%)	6,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROE)	Zysk netto / aktywa razem	(3,7%)	1,5%
Wartość zadłużenia w związku z umowami ESCO	Wartość zobowiązań służących sfinansowaniu kontraktów ESCO	24 953 438,61	29 810 898,38

KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	Sposób wyliczenia	01.07.2023- 31.12.2023 (w PLN)	01.07.2022- 31.12.2022 (w PLN)
Wartość należności wynikających z kontraktów ESCO	Wartość należności pochodzących z kontraktów ESCO	54 995 022,06	52 756 106,37
Wskaźnik pokrycia kontraktów ESCO	Wartość należności z kontraktów ESCO / Wartość zadłużenia z umów ESCO	2,20	1,80
Wskaźnik płynności	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	3,15	2,50
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(Zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / Kapitał własny	1,73	3,15

Zarząd DB Energy nie identyfikuje niefinansowych wskaźników efektywności, które byłyby istotne do oceny rozwoju, wyników Grupy Kapitałowej DB Energy.

10. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

10.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DB Energy

	31.12.2023		30.06.2023		31.12.2022	
A. Aktywa trwałe	8 679 807,80	10,75%	9 324 281,52	9,39%	9 122 582,76	10,22%
I. Rzeczowe aktywa trwałe	100 986,59	0,13%	101 020,26	0,10%	131 540,18	0,15%
II. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 200 870,57	1,49%	1 571 783,87	1,58%	1 766 975,71	1,98%
III. Wartości niematerialne	7 181 991,14	8,89%	7 455 517,89	7,51%	7 028 107,37	7,88%
IV. Aktywa finansowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
V. Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VII. Rozliczenia międzyokresowe	195 959,50	0,24%	195 959,50	0,20%	195 959,50	0,22%
B. Aktywa obrotowe	72 049 038,33	89,25%	89 945 690,63	90,61%	80 101 728,78	89,78%
I. Zapasy	3 035 060,80	3,76%	11 752 193,92	11,84%	10 803 556,68	12,11%
II. Należności z tytułu dostaw i usług	3 780 147,66	4,68%	6 328 270,00	6,37%	4 161 238,39	4,66%
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	840 440,00	1,04%	584 738,00	0,59%	333 533,00	0,37%
IV. Aktywa z tytułu umów z klientami	54 995 022,06	68,12%	56 113 411,90	56,53%	52 756 106,37	59,13%
V. Pozostałe należności	2 364 749,04	2,93%	2 073 592,04	2,09%	2 871 539,77	3,22%
VI. Aktywa finansowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VII. Rozliczenia międzyokresowe	155 394,76	0,19%	156 661,44	0,16%	678 988,89	0,76%
VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 878 224,01	8,52%	12 936 823,33	13,03%	8 496 765,68	9,52%
Aktywa razem	80 728 846,13	100,00%	99 269 972,16	100,00%	89 224 311,54	100,00%

Aktywa

Na 31 grudnia 2023 roku suma bilansowa Emitenta wyniosła 80,7 mln zł i w porównaniu do danych na 30 czerwca 2023 roku, kiedy aktywa razem wynosiły 99,3 mln zł, była niższa o 19% oraz w porównaniu do danych na 31 grudnia 2022 roku, kiedy aktywa razem wynosiły 89,2 mln zł, była niższa o 10%. Zmniejszenie sumy bilansowej Emitenta związane jest głównie ze zmniejszeniem wartości pozycji zapasów, wynikającym z odpisaniem kosztów wykonanych usług w koszty operacyjne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Udział rzeczowych aktywów trwałych w analizowanych na wskazane dni bilansowe nie przekraczał w analizowanych okresach 1% aktywów ogółem w związku z czym pozycja ta nie stanowi istotnych wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W pozycji bilansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania Emitent wykazuje środki trwałe w leasingu. Na 31 grudnia 2023 roku wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynosiła 1,2 mln zł w porównaniu do 1,6 mln zł na 30 czerwca 2023 roku oraz 1,8 mln zł na 31 grudnia 2022 roku. W pozycji tej ujmowane są głównie aktywa floty samochodowej.

Wartości niematerialne

Według stanu na 31 grudnia 2023 roku wartości niematerialne wynosiły 7,2 mln zł, na 30 czerwca 2023 roku wynosiły 7,5 mln zł, a na 31 grudnia 2022 roku wynosiły 7,0 mln zł.

Pod pozycją wartości niematerialne w bilansie ujmowane są nakłady na zakończone prace rozwojowe, koszty prac rozwojowych w trakcie wytwarzania oraz wartość firmy. Emitent zrealizował projekt o nazwie „Opracowanie innowacyjnego systemu diagnostyki napędów (DiagSys) bazującego na elektrycznych pomiarach sygnałów charakterystycznych dla mechanicznych uszkodzeń elementów maszyn wirujących, wraz z wyspecjalizowanym analizatorem stanu pracy i sprawności maszyn (APPS 3)”. Projekt jest współfinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach poddziałania 1.1.1. „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Celem projektu jest opracowanie systemu, który umożliwi zdalną diagnostykę urządzeń napędowych w procesach przemysłowych. W lipcu 2023 roku Spółka otrzymała informację o uznaniu projektu za zrealizowany. Jednocześnie rozpoczęty został trzyletni okres trwałości projektu.

Koszty ponoszone w ramach projektu kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania.

W wyniku konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej DB Energy powstała wartość firmy w wysokości 378 012,23 zł jako korekta kapitałowa. Cena nabycia w wyżej wymienionej kwocie powstała jako nadwyżka nad wartością aktywów netto i została początkowo wyceniona według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (rozumianej jako wartość nabytych udziałów/akcji) nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku, 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku DB Energy SA posiadała 1.000 udziałów stanowiących 100,00% udział w kapitale zakładowym APPS sp. z o.o. W związku z planami rozwojowymi APPS Sp. z o.o. DB Energy SA przejęła w 2018 roku kontrolę nad APPS Sp. z o.o. poprzez odkup udziałów od dotychczasowych właścicieli, a następnie dokapitalizowała przedsiębiorstwo kwotą 470 000,00 zł obejmując nowo utworzone udziały. Rejestracja zmian struktury własnościowej została dokonana 28 listopada 2018 roku. W wyniku powyższych zdarzeń gospodarczych na dzień bilansowy ekspozycja DB Energy SA jako podmiotu kontrolującego w wysokości 100,00% udziałów w APPS wynosi 470 000,00 zł.

Aktywa finansowe / Należności długoterminowe / Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Łączny udział aktywów finansowych, należności długoterminowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na wskazane dni bilansowe nie przekraczał w analizowanych okresach 1% aktywów ogółem w związku z czym pozycja ta nie stanowi istotnych wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

Zapasy

Poziom zapasów w działalności Grupy Kapitałowej związany jest ze specyfiką realizowanych kontraktów i odzwierciedla zlecenia w realizacji.

Na 31 grudnia 2023 roku stan zapasów wynosił 3,0 mln zł (z czego 1,7 mln zł stanowiły koszty prac realizowanych na rzecz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o. dotyczące projektu modernizacji kotła K2). Pozostała część zapasów odpowiada za nakłady związane z prowadzonymi w toku projektami inwestycyjnymi.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku stan zapasów znacząco zmniejszył się w porównaniu do danych na 30 czerwca 2023 roku oraz w porównaniu do danych na 31 grudnia 2022 roku. Wynika to z aktywowania kosztów wykonanych usług w koszty operacyjne wynikającym z odbioru kolejnych etapów prac w projektach inwestycyjnych.

Należności z tytułu dostaw i usług

Na 31 grudnia 2023 roku stan należności z tytułu dostaw i usług wynosił 3,8 mln zł (co stanowiło 4,7% sumy bilansowej Emitenta) w porównaniu do 6,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 4,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Emitent spodziewa się, że w kolejnych okresach spływu należności będą się stabilizowały. Znaczące wartości należności jakie Emitent odnotował na dzień bilansowy wynikają głównie z realizacji projektów na rzecz Schumacher Packaging Zakład Grudziądz.

Pozostałe należności i aktywa z tytułu umów z klientami

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku wartość pozostałych należności wyniosła 2,4 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku dokonano kompensaty w kwocie 2 129 520,00 zł pomiędzy pozycją bilansową „Pozostałe należności (krótkoterminowe)” a „Rozliczenia międzyokresowe”. Na kwotę 2 129 520,00 zł składają się nota z tytułu kary dla kontrahenta ZGH Bolesław SA (ZGH) oraz nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ProEko Jacek Pietruszka (ProEko). Nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ZGH Bolesław SA (ZGH) wynika z nieterminowego odbioru dokonanego przez inwestora instalacji. Z kolei nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ProEko dotyczy nieprzekazania dokumentacji projektowej.

W strukturze aktywów aktywa z tytułu umów z klientami odpowiadały za 68,1% aktywów ogółem na 31 grudnia 2023 roku, za 56,5% aktywów ogółem na 30 czerwca 2023 roku oraz za 59,1% aktywów ogółem na 31 grudnia 2022 roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku wartość aktywów z tytułu umów z klientami wyniosła 55,0 mln zł, na 30 czerwca 2023 roku 56,1 mln oraz 52,7 mln zł na 31 grudnia 2022 roku. Dodatkowo wartości w pozycji bilansowej aktywa z tytułu umów z klientami Emitent wykazuje od roku obrotowego 2020/2021 i ma to bezpośredni związek z rozpoczęciem realizacji projektów w modelu ESCO. Wskazana kwota dotyczy rozliczeń kontraktu realizowanego na rzecz Słodowni Soufflet Polska. Aktywa z tytułu wyceny bilansowej kontraktów są wynikiem przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów w relacji do wystawionych faktur. W przypadku tego rodzaju aktywów Emitent spełnił swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, jednak prawo do otrzymania wynagrodzenia jest uzależnione od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu, co odróżnia te aktywa od należności z tytułu dostaw i usług. Przy wycenie kontraktów ESCO faktury związane ze zrealizowanym projektem mogą być wystawiane w okresie do kilkunastu lat po przekazaniu klientowi inwestycji do eksploatacji. Dodatkowo wynagrodzenie określone w umowie może być uzależnione od osiągniętych przez klienta oszczędności z projektu. Kierownictwo DB Energy oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego Emitent będzie uprawniony w związku z realizacją danego przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej. Należy rozróżnić dwie fazy realizacji kontraktów ESCO: fazę realizacji inwestycji oraz fazę eksploatacji (po zakończeniu realizacji inwestycji). W okresie realizacji projektu inwestycyjnego przychody są ustalane proporcjonalnie do kosztów ponoszonych w ramach realizacji projektu. Stosowna proporcja wynika z zapisów umownych między stronami i stanowi odzwierciedlenie wartości wymagalnej należności w przypadku przerwania realizacji projektu na danym etapie. Po zakończeniu realizacji projektu i przekazaniu instalacji do eksploatacji Grupa rozpoznaje przychody i koszty wynikające z przewidywanych (najbardziej prawdopodobnych) przepływów finansowych w okresie realizacji całego kontraktu z uwzględnieniem istotnego elementu finansowania. Wartość oczekiwanych przychodów z tytułu umowy jest rozpoznawana jako przychód, a niezafakturowana część odnoszona jest na pozycję Aktywa z tytułu umów z klientami.

Pozycja ta występuje stosownie do rozpoznanego przychodu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 15 „Przychody z umów z klientami” (MSSF 15).

Zgodnie z MSSF 15, w związku z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet, na 30 czerwca 2022 roku Emitent rozpoznał całkowite przychody z oczekiwanego wynagrodzenia stanowiącego udział w oszczędnościach generowanych na projekcie w okresie obowiązywania umowy, tj. przez dziesięć lat. Zgodnie z warunkami umowy, w okresach kwartalnych monitorowane są rzeczywiste osiągnięte oszczędności oraz pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach z użytkowania instalacji. Wartość wynagrodzenia za poszczególne okresy kwartalne stanowi iloczyn uzyskanych oszczędności i ceny zakupu energii przez klienta. Pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach jest odpowiednio aktualizowana i ujmowana w Aktywach z tytułu umów z klientami na dany dzień bilansowy.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, że z uwagi na charakter realizowanych projektów w modelu ESCO, zarówno na dzień bilansowy, jak i w przyszłości wartość aktywów z tytułu umów z klientami będzie stanowiła istotną pozycję bilansową.

Na aktywach Emitenta objętych pozycją „Aktywa z tytułu umów z klientami” został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz zastawnika Efficiency Solutions II SV Sarl w związku z zabezpieczeniem udzielonego finansowania wynikającego z umowy finansowania. Przedmiotem zastawu jest zbiór ruchomości, w którego skład wchodzi maszyny i urządzenia stanowiące instalację, która została wykonana przez Emitenta w ramach realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska Sp. z o. o, w tym m.in. zakupione jednostki kogeneracyjne oraz urządzenia chłodnicze i służące odzyskowi ciepła. Wartość ewidencyjna aktywów wynosi 3 074 800,00 EUR. Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4 612 200,00 EUR.

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (czynne)

Na 31 grudnia 2023 roku, 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych nie przekraczała w analizowanych okresach 1% aktywów ogółem w związku z czym pozycja ta nie stanowi istotnych wartości w strukturze bilansowej Emitenta.

Należności z tytułu podatku dochodowego / aktywa finansowe

Na 31 grudnia 2023 roku, 30 czerwca 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku należności z tytułu podatku dochodowego nie przekraczały w analizowanych okresach 1% aktywów ogółem w związku z czym pozycja ta nie stanowi istotnych wartości w strukturze bilansowej Emitenta

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na 31 grudnia 2023 roku wykazano w bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 6,9 mln zł, co stanowi 8,5% udziału w sumie bilansowej Emitenta. Na 30 czerwca 2023 roku wykazano w bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 12,9 mln zł, co stanowi 13,0% udziału w sumie bilansowej Grupy. Na 31 grudnia 2022 roku wykazano w bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 8,5 mln zł, co stanowi 9,5% udziału w sumie bilansowej Grupy.

Posiadane zasoby pieniężne w pełni odpowiadały potrzebom Grupy w zakresie kapitału obrotowego, zapewniając realizację projektów inwestycyjnych.

	31.12.2023		30.06.2023		31.12.2022	
A. Kapitał własny	29 528 754,44	36,68%	32 519 277,90	32,76%	21 499 535,35	24,10%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 528 754,44	36,68%	32 519 277,90	32,76%	21 499 535,35	24,10%
I. Kapitał podstawowy	347 646,00	0,43%	347 646,00	0,35%	306 146,00	0,34%
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 258 333,29	15,18%	12 258 333,29	12,35%	3 029 185,60	3,40%
III. Różnice kursowe z przeliczenia	(3 071,24)	0,00%	(20 389,66)	(0,02%)	(66 751,33)	(0,07%)
IV. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	19 933 688,27	24,69%	16 943 479,99	17,07%	16 922 261,29	18,97%
V. Wynik finansowy bieżącego roku	(3 007 841,88)	(3,73%)	2 990 208,28	3,01%	1 308 693,80	1,47%
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
B. Zobowiązania długoterminowe	28 345 635,92	35,11%	31 264 632,00	31,49%	35 651 684,08	39,96%
I. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 657 028,08	2,05%	2 024 257,86	2,04%	2 568 568,95	2,88%
III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	22 050 230,14	27,31%	24 064 567,50	24,24%	30 750 175,44	34,46%
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	786 890,85	0,97%	910 457,85	0,92%	939 277,06	1,05%
IV. Pozostałe zobowiązania	4 638 377,70	5,75%	5 175 806,64	5,21%	2 332 939,69	2,61%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	22 854 455,77	28,31%	35 486 062,26	35,75%	32 073 092,11	35,95%
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 443 845,44	7,98%	10 154 244,63	10,23%	5 423 386,50	6,08%
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	9 001 097,48	11,15%	16 560 015,86	16,68%	16 862 213,99	18,90%
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	5 469 437,06	6,78%	7 304 017,13	7,36%	2 436 606,27	2,73%
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	548 729,56	0,68%	766 599,19	0,77%	890 352,24	1,00%
V. Pozostałe zobowiązania	1 122 242,04	1,39%	623 860,73	0,63%	1 724 249,32	1,93%
VI. Rezerwy krótkoterminowe	124 102,93	0,15%	232 571,36	0,23%	162 465,78	0,18%
VII. Rozliczenia międzyokresowe	693 730,82	0,86%	611 352,55	0,62%	5 464 170,25	6,12%
Zobowiązania razem	51 200 091,69	63,42%	66 750 694,26	67,24%	67 724 776,19	75,90%
Kapitał własny i zobowiązania	80 728 846,13	100,00%	99 269 972,16	100,00%	89 224 311,54	100,00%

Kapitał własny

Według stanu na 31 grudnia 2023 roku kapitał własny Emitenta wynosił 29,5 mln zł w porównaniu do 32,5 mln zł na 30 czerwca 2023 roku oraz 21,5 mln zł na 31 grudnia 2022 roku. Wysoki poziom kapitałów własnych wynikał z realizowanych przez Emitenta zysków netto oraz w wyniku wyemitowanych w ofercie prywatnej akcji serii D – kapitał zakładowy został wówczas podniesiony z kwoty 306 146,00 zł do 347 646,00 zł, natomiast nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji została wykazana w kapitale z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej Emitenta (9,2 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe

Na 31 grudnia 2023 roku wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 28,4 mln zł i obejmowała przede wszystkim zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i zawartych umów leasingowych (22,1 mln zł), odpowiadając za 35,1% udział w sumie bilansowej. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynikają z umowy zawartej z SUSI Partners, celem której jest sfinansowanie projektów z zakresu efektywności energetycznej realizowanych w modelu ESCO.

SUSI Partners, jako podmiot finansujący, udziela Grupie finansowania o stałym oprocentowaniu. Okres spłaty zobowiązania jest uzależniony od okresu obowiązywania umowy ESCO na realizację, której jest udzielone finansowanie. Na 31 grudnia 2023 roku część długoterminowa zobowiązania z tytułu finansowania kontraktu ESCO realizowanego na rzecz Słodowni Soufflet Polska wynosiła 21 263 339,29 zł.

W związku udzielonym DB Energy finansowaniem przez SUSI Partners na realizację kontraktu ESCO dla Słodowni Soufflet Polska, na aktywach Emitenta objętych pozycją „Aktywa z tytułu umów z klientami” został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz zastawnika Efficiency Solutions II SV Sarl w związku z zabezpieczeniem udzielonego finansowania wynikającego z umowy finansowania. Przedmiotem zastawu jest zbiór ruchomości, w którego skład wchodzi maszyny i urządzenia stanowiące instalację, która została wykonana przez Emitenta w ramach realizacji projektu ESCO na rzecz Słodowni Soufflet Polska Sp. z o. o, w tym m.in. zakupione jednostki kogeneracyjne oraz urządzenia chłodnicze i służące odzyskowi ciepła. Wartość ewidencyjna aktywów wynosi 3 074 800,00 EUR. Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4 612 200,00 EUR.

Na 31 grudnia 2023 roku wartość zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych wynosiła 0,8 mln zł w porównaniu do 0,9 mln zł na 30 czerwca 2023 roku oraz do 0,9 mln zł na 31 grudnia 2022 roku. Emitent najczęściej korzysta z 3-5 letnich okresów finansowania. Oprocentowanie leasingów jest zmienne oparte o stawkę referencyjną powiększoną o marżę podmiotu finansującego.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2023 roku, 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wynikają z udzielonej przez spółkę Słodownia Soufflet Polska kaucji pieniężnej służącej zabezpieczeniu wiarygodności z kontraktu ESCO.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na 31 grudnia 2023 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 22,9 mln zł (co stanowiło 28,3% udziału w pasywach ogółem) i była niższa o 12,6 mln zł w stosunku do stanu na 30 czerwca 2023 roku (35,5 mln zł) oraz niższa o 9,2 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 roku (32,1 mln zł). Zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych było spowodowane głównie zmniejszeniem wartości zobowiązań z tytułu umów z klientami (do 9,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2023 roku z 16,6 mln zł na 30 czerwca 2023 roku oraz z 16,9 mln zł na 31 grudnia 2022 roku).

Zobowiązania z tytułu umów z klientami to zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów oraz przychody dotyczące nierozliczonych na dzień bilansowy prac, w tym otrzymane zaliczki, a także otrzymane wynagrodzenie za usługi rozliczane w czasie oraz inne zobowiązania związane z obowiązkiem świadczenia usług w przyszłości, m.in. koszty serwisów lub ubezpieczenia majątku (kontrakty ESCO). Po przekazaniu klientowi inwestycji do eksploatacji, pojawia się konieczność ponoszenia kosztów związanych z utrzymaniem infrastruktury (m.in. koszty serwisowania, remontów generalnych lub ubezpieczeń). W momencie zakończenia okresu inwestycyjnego w projektach ESCO Emitent identyfikuje szacowane wydatki w całym okresie eksploatacyjnym projektu ESCO, a następnie rozpoznaje zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Stosownie do zapisów MSSF 15 i rozliczenia kontraktu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet, Grupa na dzień bilansowy, tj. 31.12.2023 dokonała rozliczenia poniesionych kosztów w tym okresie sprawozdawczym oraz dokonała szacunków pozostałych przyszłych kosztów, które zostaną poniesione przez Grupę w fazie użytkowania inwestycji przez klienta w okresie obowiązywania umowy.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2023 roku dokonano kompensaty w kwocie 2 129 520,00 zł pomiędzy pozycją bilansową „Pozostałe należności (krótkoterminowe)” a „Rozliczenia międzyokresowe”. Na kwotę 2 129 520,00 zł składają się nota z tytułu kary dla kontrahenta ZGH Bolesław SA (ZGH) oraz nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ProEko Jacek Pietruszka (ProEko). Nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ZGH Bolesław SA (ZGH) wynika z nieterminowego odbioru dokonanego przez inwestora instalacji. Z kolei nota z tytułu kary umownej dla kontrahenta ProEko dotyczy nieprzekazania dokumentacji projektowej.

W prezentowanych latach zobowiązania z tytułu dostaw i usług kształtowały się na poziomie 6,4 mln zł (co stanowiło 8,0% pasywów ogółem) na dzień 31 grudnia 2023 roku, 10,2 mln zł (co stanowiło 10,2% pasywów ogółem) na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 5,4 mln zł (co stanowiło 6,1% pasywów ogółem) na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe nie stanowią istotnych pozycji w bilansie Grupy. Podobnie jak rozliczenia międzyokresowe.

10.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DB Energy

	01.07.2023-31.12.2023	01.07.2022-31.12.2022
A. Przychody ze sprzedaży	30 125 842,08	25 572 006,97
B. Koszty operacyjne razem	31 783 021,67	22 583 041,75
I. Zużycie surowców i materiałów	3 012 321,71	4 604 114,72
II. Świadczenia pracownicze	1 771 734,70	2 334 817,95
III. Amortyzacja	937 616,20	391 373,41
IV. Usługi obce	25 791 335,47	14 675 252,72
V. Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
VI. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	270 013,59	560 914,30
VII. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0,00	16 568,65
C. Wynik brutto ze sprzedaży	(1 657 179,59)	2 988 965,22
Pozostałe przychody operacyjne	778 060,72	969 428,46
Pozostałe koszty operacyjne	2 074 556,91	61 214,53
D. Wynik operacyjny	(2 953 675,78)	3 897 179,15
Przychody finansowe	567 916,69	5 426,70
Koszty finansowe	973 906,52	1 329 455,13
E. Wynik przed opodatkowaniem	(3 359 665,61)	2 573 150,72
Podatek dochodowy	(351 823,73)	1 264 456,92
Bieżący	0,00	0,00
Odroczony	(351 823,73)	1 264 456,92
F. Wynik okresu z działalności kontynuowanej	(3 007 841,88)	1 308 693,80
G. Wynik okresu	(3 007 841,88)	1 308 693,80
H. Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 007 841,88)	1 308 693,80

Zgodnie z MSSF 15, w związku z zakończeniem realizacji projektu w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet, na 30 czerwca 2022 roku Emitent rozpoznał całkowite przychody z oczekiwanego wynagrodzenia stanowiącego udział w oszczędnościach generowanych na projekcie w okresie obowiązywania umowy, tj. przez dziesięć lat. Zgodnie z warunkami umowy, w okresach kwartalnych monitorowane są rzeczywiste osiągnięte oszczędności oraz pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach z użytkownika instalacji. Wartość wynagrodzenia za poszczególne okresy kwartalne stanowi iloczyn uzyskanych oszczędności i ceny zakupu energii przez klienta. Pozostała wartość wynagrodzenia z kontraktu przypadająca do rozliczenia w przyszłych okresach jest odpowiednio aktualizowana i ujmowana w Aktywach z tytułu umów z klientami na dany dzień bilansowy.

Różnica w przychodach ze sprzedaży rok do roku była spowodowana przede wszystkim zakończeniem realizacji inwestycji w modelu ESCO dla Słodowni Soufflet w Poznaniu i przekazaniem w czerwcu 2022 roku całej instalacji do eksploatacji. Projekt obejmował m.in. instalację chłodniczą, odzysku ciepła oraz montaż jednostek kogeneracyjnych do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła. Przekazanie instalacji do użytkownika zaowocowało także uzyskaniem przez DB Energy od Słodowni Soufflet pierwszych wpływów z tytułu zakontraktowanych rozliczeń związanych z realizacją tego kontraktu – wpływów z tytułu uzyskanych oszczędności zużycia energii przez klienta. Redukcja emisji dwutlenku węgla szacowana jest na 9 543 tCO₂ rocznie.

W związku z rozpoczęciem użytkowania instalacji przez Słodownię Soufflet, DB Energy rozpoznała, zgodnie z MSSF 15, w rocznym sprawozdaniu finansowym 2021/2022, skumulowane przychody z tytułu oczekiwanego wynagrodzenia od klienta stanowiącego udział w spodziewanych uzyskanych oszczędnościach zużycia energii przez klienta w okresie dziesięciu lat eksploatacji tej instalacji.

Wzrost przychodów w I półroczu roku obrotowego 2023/2024 (30,1 mln zł) w porównaniu do I półrocza 2022/2023 (25,6 mln zł) jest następstwem wzrostu skali inwestycji realizowanych przez Grupę i wynika z kluczowych działań zrealizowanych w okresie lipiec-grudzień 2023.

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 DB Energy realizowała kilka znaczących projektów dla Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.: projekt dotyczący instalacji wysokosprawnej kogeneracji o wartości 23,0 mln zł oraz zadanie inwestycyjne, przedmiotem którego jest budowa kotłowni gazowej o szacowanych nakładach inwestycyjnych 18,1 mln zł. DB Energy realizowała także umowę na generalne wykonawstwo dla Żabka Polska Sp. z o.o. o szacowanych nakładach 11,0 mln zł oraz projekt dotyczący budowy instalacji spalarni odpadów kotła grzewczego dla Thermo Fisher Scientific Inc o szacowanych nakładach inwestycyjnych 1,5 mln eur. Ponadto DB Energy kontynuowała świadczenie usług z zakresu wytwarzania i sprzedaży energii cieplnej oraz elektrycznej dla BWI Poland Technologies.

W omawianym okresie Emitent zanotował 1,18 mln zł przychodów z rozliczeń Białych Certyfikatów. Kolejne transze z rozliczeń Białych Certyfikatów przesuwać się na okresy przyszłe ze względu na to, że istotna część projektów, w ramach których pozyskiwane są świadectwa efektywności energetycznej, jest w trakcie realizacji przez kontrahentów Spółki. Proces uzyskania Białych Certyfikatów będzie sfinalizowany po zakończeniu prac przez klientów Grupy Kapitałowej DB Energy SA, w związku z czym przychody z tego tytułu zostaną ujawnione w przyszłych okresach. DB Energy posiada ponad 100 zadań do rozliczenia Białych Certyfikatów oraz pracuje nad

pozyskaniem nowych klientów, w ramach usług doradczych, które skutkować będą rozliczeniem prowizyjnym, będącym pochodną wartości Białych Certyfikatów.

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 kontynuowane były wcześniej obserwowane tendencje w zakresie rosnącego zainteresowania potencjalnych kontrahentów usługami Emitenta. Jednym z głównych czynników, który stymulował popyt na usługi Emitenta były wymagania polityki zarówno krajowej, jak i Unii Europejskiej.

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

W minionym półroczu koszty operacyjne wyniosły 31,8 mln zł. Głównymi pozycjami kosztowymi były koszty usług obcych oraz zużycie surowców i materiałów. Koszty usług obcych odpowiadały za 81,1% kosztów, a zużycie surowców i materiałów stanowiło 9,5% kosztów operacyjnych.

W I półroczu bieżącego roku obrotowego wynik z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie -2,95 mln zł, natomiast EBITDA wyniosła -2,02 mln zł.

Wynik brutto w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniósł -3,36 mln zł, natomiast wynik netto ukształtował się na poziomie -3,01 mln zł.

Na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej w okresie od 1 lipca 2023 roku do dnia publikacji niniejszych Skonsolidowanych Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych ujemny wpływ miały spółki zależne DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. Spółki zostały utworzone w związku z realizacją założeń biznesowych umowy zawartej z Żabka Polska Sp. z o.o. W omawianym okresie został zawarty aneks do powyższej umowy, zmieniający zakres prac związanych z realizacją projektu. W związku z powyższym spółki DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji innych projektów Emitenta prowadzonych w modelu ESCO, natomiast dotychczasowo poniesione koszty realizacji związane z przygotowaniem do realizacji projektu w modelu ESCO dla Żabka Polska Sp. o.o. obciążąły wynik finansowy obu spółek zależnych.

Jednym z czynników mającym wpływ na sytuację zarówno Grupy jak i całej gospodarki w poprzednim roku obrotowym 2022/2023 był trwający stan zagrożenia epidemicznego spowodowany zakażeniami wirusem SARS-CoV-2. Powyższe okoliczności spowodowały, iż możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce była ograniczona. DB Energy poddając się wprowadzonym restrykcjom, jak również oczekiwaniom interesariuszy Grupy, wprowadziła procedury pracy zdalnej, jednocześnie zapewniając pełną ciągłość realizowanych projektów oraz procesów organizacyjnych w Grupie.

W dniu 1 lipca 2023 roku na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2023 roku został zniesiony stan zagrożenia epidemicznego spowodowany zakażeniami wirusem SARS-CoV-2. Niezależnie od powyższego, wdrożone w czasie pandemii procedury, w tym m.in. tryb pracy zdalnej, podwyższony reżim sanitarny, wciąż obowiązują w toku bieżącej działalności gospodarczej Grupy.

Należy zaznaczyć, że aktualne otoczenie gospodarcze sprzyja działalności DB Energy w ten sposób, że klienci przemysłowi wykorzystują okres przestoju w działalności do realizacji projektów służących zwiększeniu efektywności energetycznej oraz redukcji kosztów funkcjonowania. Dodatkowo na konkurencyjność oferty DB Energy w pozytywny sposób wpływa możliwość realizacji takich projektów bez ponoszenia kosztów przez klientów dzięki finansowaniu inwestycji w modelu ESCO.

W lutym 2022 roku doszło do intensyfikacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy. Zaistniałe zdarzenia wywarły istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, dodatkowo powodując wzrost niepewności co do dalszego kształtowania się perspektyw gospodarczych w Europie. Do głównych obszarów podlegających wrażliwości na zmianę sytuacji na Ukrainie, zaliczyć należy zmienność kursów walutowych, w szczególności osłabienie złotego, znaczny wzrost cen surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla), wpływających na wzrost inflacji, co przekłada się na wzrost stóp procentowych. W obliczu mocno zmieniającego się otoczenia gospodarczego, a także szeregu sankcji nałożonych na Rosję, Spółka w sposób pośredni może zostać dotknięta negatywnymi następstwami powyższych wydarzeń. W ocenie Zarządu Spółki sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Przychody ze sprzedaży

DB Energy prezentuje segmenty działalności wg układu produktowego, co jest zgodne z regułami stosowanymi do wewnętrznego raportowania. Działalność Spółki stanowią cztery segmenty:

- Audyty energetyczne przedsiębiorstwa (AEP, ang. Company Energy Audit - CEA) – usługa audytu energetycznego przedsiębiorstwa adresowana głównie do średnich i dużych przedsiębiorstw przemysłowych i produkcyjnych, oferowana ze

stałym wynagrodzeniem ryczałtowym. Zgodnie z Ustawą o Efektywności Energetycznej, do korzystania z tego rodzaju usługi zobligowane są duże przedsiębiorstwa (nie posiadające statusu MŚP);

- Audyt efektywności energetycznej (AEE, ang. Energy Efficiency Audit - EEA) – usługa audytu efektywności energetycznej przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej (PSPEE). Spółka świadczy usługę w związku z projektowaniem nowych rozwiązań energooszczędnych jako niezależną usługę oraz usługę połączoną z pozyskiwaniem świadectw efektywności energetycznej, tzw. Białych certyfikatów. Podstawowy cel usługi stanowi przeprowadzenie szczegółowej, pomiarowej analizy poszczególnych inwestycji dla określenia technicznej koncepcji projektowej ich wdrożenia i określenia ich efektywności ekonomicznej. Efektem przeprowadzenia usługi jest pełna koncepcja projektowa planowanej modernizacji energooszczędnej. Usługa oferowana jest w modelu success fee od wartości pozyskanych białych certyfikatów lub w stałej cenie ryczałtowej;
- Projekty inwestycyjne oraz inwestycje własne w modelu ESCO (Energy Service Contract) – Spółka świadczy usługi w charakterze generalnego wykonawcy inwestycji w zakresie efektywności energetycznej. Aktywność w tym obszarze obejmuje identyfikację działań służących poprawie efektywności energetycznej, przeprowadzenie pełnej ścieżki audytu efektywności energetycznej oraz zapewnienie finansowania i realizację inwestycji energooszczędnych u klienta, a także obsługa zmodernizowanej instalacji w trakcie trwania kontraktu ESCO. Dodatkowo Spółka angażuje swoje własne środki w tego rodzaju inwestycje – w takim przypadku usługa jest realizowana w modelu success fee w oparciu o wygenerowane w całym okresie trwania kontraktu (5 do 10 lat) oszczędności w kosztach energii;
- Pozostałe usługi:
 - konsulting energetyczny, projekty techniczno-budowlane;
 - szkolenia;
 - pomiary instalacji elektrycznych, ciepłych, chłodu i sprężonego powietrza;
 - rozwiązania poligeneracyjne;
 - ekspertyzy dotyczące opłacalności oraz finansowania inwestycji w obszarze gospodarki energetycznej.

Emitent nie odnotowuje sezonowości przychodów. Zróżnicowanie przychodów notowane pomiędzy poszczególnymi kwartałami okresów obrachunkowych lub pomiędzy poszczególnymi latami sprawozdawczymi wynika z czynników przypadkowych, wpływających na daty zawierania umów z klientami oraz fakturowania przychodów z tych umów. W przyszłości nie można wykluczyć, że – ze względu na charakterystykę branży – przychody wyższe niż w innych kwartałach Grupa będzie osiągała w czwartym kwartale roku kalendarzowego.

11. 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 Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Zakres oferty usługowej DB Energy obejmuje przede wszystkim:

- audyt energetyczny przedsiębiorstwa – obowiązkowy audyt dla dużych przedsiębiorstw (zgodnie z Ustawą o Efektywności Energetycznej), pełniący funkcję przeglądu energetycznego potwierdzającego realizację działań w ramach re/certyfikacji ISO 50001,
- audyt efektywności energetycznej i pozyskiwanie Białych Certyfikatów – audyt przeprowadzany w celu szczegółowego określenia efektów technicznych, energetycznych i finansowych modernizacji; jest on niezbędny do uzyskania świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białe Certyfikaty),
- strategię zeroemisyjne,
- inwestycje w przedsięwzięcia poprawy efektywności energetycznej (PSPEE) w modelu ESCO (Energy Service Contract),
- generalne wykonawstwo inwestycji energooszczędnych,
- inne usługi (pomiary itp.).

Udział poszczególnych usług w strukturze przychodów DB Energy został zaprezentowany w poniższej tabeli:

Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.07.2023-31.12.2023		01.07.2022-31.12.2022	
	struktura sprzedaży %	wartość przychodów	struktura sprzedaży %	wartość przychodów
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	99,43	29 953 890,13	98,91	25 293 699,66
– audyt EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów	4,23	1 273 160,56	3,70	945 070,75
– audyt CEA	2,48	747 389,81	0,97	247 052,92
– ESCO i projekty inwestycyjne	88,71	26 724 192,09	92,06	23 540 639,46
– inne usługi, w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno – budowlane, koncepcje	4,01	1 209 147,67	2,19	560 936,53
2. Sprzedaż towarów i materiałów (struktura rzeczowa)	0,57	171 951,95	1,09	278 307,31
	100,00	30 125 842,08	100,00	25 572 006,97

W ujęciu struktury przychodów uzyskiwanych przez Emitenta, w I półroczu roku obrotowego 2023/2024, jak i w tym samym okresie poprzedniego roku obrotowego, niemal całość przychodów ze sprzedaży została zrealizowana z tytułu sprzedaży usług. Największy udział w przychodach ze sprzedaży odnotował segment projektów inwestycyjnych (88,7% w I półroczu roku obrotowego 2023/2024 oraz 92,1% w I półroczu roku obrotowego 2022/2023).

W minionym półroczu DB Energy realizowała kolejne usługi audytowe dla klientów, w tym obejmujące pozyskiwanie Białych Certyfikatów, osiągając z tego segmentu przychody o wartości 1,18 mln zł. Kolejne transze z rozliczeń Białych Certyfikatów przesuwają się na okresy przyszłe ze względu na to, że istotna część projektów, w ramach których pozyskiwane są świadectwa efektywności energetycznej, jest w trakcie realizacji przez klientów DB Energy. Proces uzyskania Białych Certyfikatów będzie sfinalizowany po zakończeniu prac przez klientów DB Energy, w związku z czym przychody z tego tytułu zostaną ujawnione w przyszłych okresach sprawozdawczych. DB Energy posiada ponad 100 zadań do rozliczenia Białych Certyfikatów oraz pracuje nad pozyskaniem nowych klientów, w ramach usług doradczych, które skutkować będą rozliczeniem prowizyjnym, będącym pochodną wartości Białych Certyfikatów.

Audyt energetyczny przedsiębiorstwa (AEP, ang. Company Energy Audit - CEA, audyt EED ang. Energy Efficiency Directive)

Odbiorcami tego rodzaju usług świadczonych przez DB Energy są przede wszystkim duże, polskie i unijne przedsiębiorstwa, zobowiązane do wykonania takiego audytu przez Ustawę o Efektywności Energetycznej (a na szczeblu unijnym przez Dyrektywę EED). Podstawowy cel usługi to opracowanie planu poprawy efektywności energetycznej w całym przedsiębiorstwie.

W zakresie oferowanych audytów CEA warto zaznaczyć, że DB Energy świadczy usługi tego rodzaju już od 2009 roku. Wieloletnie doświadczenie pozwoliło DB Energy wyspecjalizować się w tego rodzaju projektach. Dodatkowo, od początku DB Energy sukcesywnie rozbudowuje bazę danych pomiarowych, która jest zasilana informacjami pochodzącymi z funkcjonujących instalacji. Umożliwia to wykonanie przez DB Energy bardziej zaawansowanych i precyzyjnych audytów CEA w stosunku do usług oferowanych przez konkurencję.

DB Energy buduje przewagę rynkową w tym obszarze, również dzięki kompetencjom kadry inżynierskiej – zatrudniając inżynierów z dużym doświadczeniem praktycznym, w budowie i działaniu instalacji elektroenergetycznych. DB Energy dysponuje zapleczem dydaktycznym oraz laboratoryjnym stanowiącym ważny element szkolenia nowych pracowników oraz testowania rozwiązań proponowanych klientom.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu i wysokiej kompetencji kadry inżynierskiej DB Energy zdobyła dominującą pozycję na rynku audytów CEA. Do końca 2021 roku DB Energy przeprowadziła blisko 350 tego typu audytów, co jest liczbą dającą jej pozycję w ścisłej czołówce firm audytowych.

Po przeprowadzeniu audytu badana firma uzyskuje komplet informacji odnośnie do tego jakie inwestycje należy w niej wdrożyć dla poprawy efektywności energetycznej (tzw. Przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej – PSPEE). Z kolei DB Energy dzięki dominującej pozycji na rynku audytów energetycznych przedsiębiorstw ma możliwość analizy i oceny setek PSPEE, co pozwala jej wybierać do finansowania i realizacji w modelu ESCO najciekawsze projekty – czyli PSPEE o najwyższej oczekiwanej stopie zwrotu i najniższym ryzyku. Tym samym DB Energy buduje i posiada duży potencjał generowania projektów pod kolejne etapy obsługi klienta oferując dalszą współpracę w zakresie przeprowadzenia Audytu EEA, pozyskania Białych Certyfikatów, przygotowanie koncepcji realizacji inwestycji i studium wykonalności, a następnie finansowania i realizacji projektów PSPEE przez DB Energy w modelu ESCO lub generalnego wykonawcy, tak aby badana firma faktycznie uzyskała maksymalną poprawę efektywności energetycznej.

DB Energy funkcjonuje tak w ramach rozwijanego od początku, kompleksowego i spójnego modelu biznesowego skupiającego się na obsłudze całego procesu poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie przemysłowym. Dzięki swojemu unikalnemu know-how DB Energy wskazuje wszystkie możliwości poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie (identyfikuje wszystkie możliwe do przeprowadzenia PSPEE), w tym trudne technicznie modernizacje w obszarze procesu technologicznego oraz w obszarze źródeł energii, co wyróżnia ją na rynku. Dzięki tej przewadze DB Energy identyfikuje PSPEE przynoszące znaczące oszczędności, co zwiększa rentowność DB Energy, dzięki oparciu wynagrodzenia z AEE, Białych Certyfikatów i ESCO na modelu success fee.

Audyt efektywności energetycznej (AEE, ang. Energy Efficiency Audit – EEA)

Rozwinięciem audytu energetycznego przedsiębiorstwa (AEP, ang. CEA) jest audyt efektywności energetycznej (AEE, ang. EEA) przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej (PSPEE), wskazanego do realizacji w audycie CEA. Taki audyt staje się podstawą uzyskania Białego Certyfikatu.

Uzupełnieniem audytu EEA może być też pełna koncepcja realizacji lub studium wykonalności inwestycji energooszczędnej, na bazie której przygotowana jest oferta finansowania i realizacji inwestycji w modelu ESCO lub Generalnego Wykonawstwa. Odbiorcami tych usług są przede wszystkim przedsiębiorstwa planujące realizowanie inwestycji energooszczędnych (średni i duży przemysł). Audyt EEA jest też podstawą ubiegania się o dotacje, w tym w ramach programów UE, krajowych i regionalnych.

Wysoka jakość audytów EEA przeprowadzanych przez Emitenta możliwa jest do uzyskania dzięki własnej zaawansowanej infrastrukturze pomiarowej DB Energy – firma od początku istnienia prowadzi działalność badawczo-rozwojową w zakresie efektywności energetycznej

przemysłu oraz elektroenergetycznej diagnostyki maszyn w przemyśle. Historycznie przeprowadzone projekty pozwoliły opracować i produkować urządzenia, które umożliwiają dokonywanie pomiarów najbardziej złożonych instalacji (APPS 1 i APPS 2). Przeprowadzenie własnych pomiarów dla skomplikowanych projektów pozwala precyzyjnie określić oszczędności i zmniejszyć ryzyko potencjalnej inwestycji ESCO.

Wysoka jakość oferowanych audytów EEA przyczyniła się do zdobycia silnej pozycji DB Energy na tym rynku – DB Energy szacuje, że do końca 2021 roku wykonała audyty dla ponad 1000 PSPEE.

W ramach audytu EEA DB Energy realizuje następujące działania:

- **audyt źródeł energii** – w ramach analizy źródeł energii najistotniejsza jest kwestia kosztu jednostki energii, produkowanej w danym źródle, oraz parametry środowiskowe, które towarzyszą każdemu procesowi produkcji energii. Badaniu podlega przede wszystkim sprawność produkcji energii, dzięki czemu możliwe jest wyznaczenie potencjalnych oszczędności w przypadku podniesienia efektywności wykorzystania paliw przez źródła,
- **audyt elektroenergetyczny** – w ramach usługi DB Energy bada możliwości redukcji zużycia energii przez urządzenia i instalacje elektryczne pracujące w obiektach. Wśród urządzeń podlegających badaniom wymienić można: transformatory, silniki, pompy, sieci elektroenergetyczne, instalacje sprężonego powietrza wraz z układami zasilania oraz oświetlenie,
- **audyt energetyczny budynków i sieci** – stanowi element podstawowego zakresu badań, które inwestorzy zlecają na etapie oceny termoizolacji budynków oraz oceny dystrybucji mediów na terenie zakładu, przed przystąpieniem do modernizacji budynków. Audyt ten jest niezbędny w przypadku podwyższonych kosztów zaopatrzenia budynków w ciepło lub przygotowania do termomodernizacji z wykorzystaniem środków unijnych. Opracowanie to dostarcza informacji o możliwej redukcji zapotrzebowania na energię oraz spodziewanych kosztach przeprowadzenia termomodernizacji,
- **audyt procesu technologicznego** – każdy proces technologiczny w przedsiębiorstwie wykorzystuje media energetyczne, w procesie stosuje się również układy regulacyjne oraz układy dostarczające media do procesu. W ramach audytu procesów technologicznych, głównym źródłem wiedzy na temat możliwych oszczędności energii i potencjału optymalizacji jest wszechstronna wiedza i doświadczenie inżynierów Emitenta wyniesione z setek podobnych badań. Proces technologiczny jest w głównej mierze odpowiedzialny za zużycie energii w zakładach przemysłowych, więc realizacja PSPEE w tym obszarze z reguły znacząco obniża zużycie energii przez przedsiębiorstwo. Wspecjalizowanie się Emitenta w tego rodzaju analizach stanowi znaczącą przewagę konkurencyjną. Zakres tego rodzaju audytu jest każdorazowo indywidualnie ustalany, przede wszystkim ze względu na mnogość różnych procesów technologicznych spotykanych w przedsiębiorstwach,
- **pozyskanie Białych Certyfikatów** – świadectwa efektywności energetycznej, czyli tzw. Białe Certyfikaty, to mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe, w zakresie gospodarki energią. Podstawą do wydania Białego Certyfikatu jest audyt efektywności energetycznej (EEA). Aby wystąpić o Białe Certyfikaty należy wykazać oszczędność energii, w minimalnej wysokości 10 toe (420GJ/116MWh).

Białe Certyfikaty

Białe Certyfikaty, tzw. świadectwa efektywności energetycznej, to zbywalne prawa majątkowe, które zdefiniowane zostały w Ustawie o Efektywności Energetycznej. Świadczą o tym, że w wyniku wykonania określonych prac została zwiększona efektywność energetyczna (zostało zmniejszone zużycie energii). Zakres dopuszczalnych przedsięwzięć określają odpowiednie przepisy (Obwieszczenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 30 listopada 2021 r. w sprawie szczegółowego wykazu przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej). Wśród katalogu przedsięwzięć realizowanych i będących w kręgu zainteresowania Emitenta można przykładowo wymienić:

- modernizacja i wymiana izolacji termicznej rurociągów ciepłowniczych, pieców oraz ciągów technologicznych w obiektach (np. izolacja rurociągów, zbiorników, kotłów, kanałów spalin, turbin, urządzeń oczyszczających gazy wlotowe, armatury przemysłowej, wymienników ciepła lub pieców grzewczych oraz odtwarzanie wymurówki, wymiana materiałów ogniotrwałych lub warstw izolacyjnych w piecach),
- izolacja termiczna systemów transportu mediów technologicznych w obrębie procesu przemysłowego, w tym urządzeń transportowych, przygotowania półproduktów i produktów oraz sieci ciepłowniczych, wodnych i gazowych,
- modernizacja systemu ogrzewania lub systemu przygotowania ciepłej wody użytkowej (np. izolacja cieplna, równoważenie hydrauliczne, zastosowanie wysokosprawnych źródeł ciepła wraz z automatyką lub zmniejszenie strat ciepła związanych z jego akumulacją, regulacją oraz wykorzystywaniem),
- montaż systemów optymalizujących strumień objętości oraz parametry jakościowe powietrza wentylacyjnego doprowadzanego do pomieszczeń w zależności od potrzeb użytkownika,
- modernizacja systemu klimatyzacji przez dostosowanie tego systemu do potrzeb użytkowych budynku (np. dostosowanie strumienia powietrza do rzeczywistego obciążenia, zastosowanie układów z bezpośrednim odparowaniem, opartych o indywidualne klimatyzatory lub zastosowanie alternatywnych metod chłodzenia),
- modernizacja lub wymiana urządzeń energetycznych i technologicznych wraz z instalacjami (np. urządzeń i instalacji sprężonego powietrza lub wytwarzania próżni, kotłów, pomp, pompoturbin, turbin napędzających sprężarki procesowe i pompy, dmuchaw, wtryskarek, pras, myjek, wentylatorów, mieszadeł, agregatów chłodniczych lub młynów),
- modernizacja lub wymiana silników, napędów i układów sterowania lub zastosowanie falowników przy napędach o zmiennym zapotrzebowaniu mocy,

- modernizacja lub wymiana urządzeń służących do transportowania produktów i półproduktów w ramach procesu technologicznego (np. wózków widłowych, wozideł technologicznych lub dźwigów towarowych),
- modernizacja lub wymiana rurociągów, zbiorników, kanałów spalin, kominów lub urządzeń służących do uzdatniania wody.

Białe Certyfikaty są mechanizmem, za pomocą którego podmiot podejmujący się wykonania inwestycji zmniejszających zużycie energii w istniejących budynkach, zakładach przemysłowych, itd. otrzymuje środki pieniężne realizując w ten sposób dodatkowy zysk z wykonanych prac.

Podstawą do uzyskania Białego Certyfikatu przez przedsiębiorstwo jest przeprowadzenie audytu efektywności energetycznej (AEE, ang. Energy Efficiency Audit - EEA). Firma przeprowadzająca audyt przedstawia listę przedsięwzięć możliwych do wykonania w audytowanym przedsiębiorstwie, których skutkiem będzie zwiększenie efektywności energetycznej tego przedsiębiorstwa. Zadania z listy może wykonać badane przedsiębiorstwo samodzielnie lub zlecić firmie lub firmom zewnętrznym.

Do wydawania świadectw efektywności energetycznej oraz ich umarzania upoważniony jest Prezes URE. Wnioski o przydzielenie Białych Certyfikatów przyjmowane są przez URE w trybie ciągłym, a zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi, Prezes URE powinien wydać decyzję o przyznaniu świadectwa w terminie 45 dni od dnia złożenia wniosku.

Obrót Białymi Certyfikatami przeprowadzany jest na Towarowej Gieldzie Energii (kontrakty PMEF, PMEF_F, PMEF_2020, PMEF_2021, itd.) Kupowane są przez firmy sprzedające prąd, ciepło lub gaz ziemny. Zgodnie Ustawą o Efektywności Energetycznej, jeśli podmioty te nie wykażą się odpowiednią liczbą Białych Certyfikatów to muszą uiszczać tzw. „opłatę zastępczą”, która podlega corocznej 5% waloryzacji. Opłata zastępcza w 2024 roku wynosi 2 110 PLN/toe.

Białe Certyfikaty wydawane są wyłącznie dla planowanych modernizacji co oznacza, że wniosek do Prezesa URE składa się przed podpisaniem umowy z wykonawcą prac bądź zamówieniem urządzeń czy materiałów. Oszczędność energii musi wynosić co najmniej 10 toe (ton oleju ekwiwalentnego) średnio w ciągu roku (czyli ponad 116MWh lub 420GJ rocznie). Przedsiębiorstwa energochłonne zużywające co najmniej 100 GWh energii elektrycznej rocznie mogą liczyć na ekwiwalent wsparcia zbliżonego do Białych Certyfikatów również dla przedsięwzięć już zrealizowanych, na co pozwala art. 15 tej ustawy.

Pozyskanie Białych Certyfikatów wymaga przygotowania audytu efektywności energetycznej oraz przygotowania dokumentacji aplikacyjnej zgodnie z obowiązującymi aktami prawnymi oraz praktyką Urzędu Regulacji Energetyki.

Zakres usług Emitenta w zakresie pozyskiwania Białych Certyfikatów obejmuje następujące obszary:

- wykonanie audytu efektywności energetycznej EEA,
- weryfikację czy wskazane w audycie przedsięwzięcia spełniają warunki do wystąpienia o wydanie świadectw efektywności energetycznej,
- reprezentowanie klienta przed URE lub TGE,
- przygotowanie i złożenie odpowiedniej dokumentacji do URE (wniosku o wydanie świadectwa efektywności energetycznej wraz z załącznikami),
- wykonanie audytu powykonawczego (o ile przedsięwzięcie generuje roczne oszczędności powyżej 100 toe),
- skompletowanie i złożenie zawiadomienia o zakończeniu realizacji przedsięwzięcia,
- pomoc w sprzedaży Białych Certyfikatów.

Określając poziom wynagrodzenia za przeprowadzenie audytu efektywności energetycznej DB Energy zakłada pozyskanie dla klienta świadectw efektywności energetycznej (tzw. Białych Certyfikatów) o określonej wartości, wynikającej z oszacowanych oszczędności przeliczanych na tony oleju ekwiwalentnego (toe) na podstawie przeprowadzonego audytu EEA. Wynagrodzenie DB Energy w tym zakresie składa się ze stosunkowo niewielkiej opłaty stałej oraz premii za sukces lub samej premii za sukces, która zazwyczaj jest należna po sprzedaży przez klienta pozyskanych Białych Certyfikatów.

Zarządzając ryzykiem rynkowym, DB Energy w większości zawieranych kontraktów zabezpiecza sobie stałą opłatę, równoważną kosztom operacyjnym związanym z danym projektem, co zabezpiecza ją przed mało prawdopodobnym ryzykiem znaczącego spadku cen Białych Certyfikatów.

Procedura formalna związana z przyznawaniem Białych Certyfikatów, w przypadku błędów w dokumentacji lub innych, umożliwia ponowne zgłoszenie przedsięwzięcia do systemu Białych Certyfikatów (po uzupełnieniu wymaganych braków), a wnioski są przyjmowane przez Urząd Regulacji Energetyki w trybie ciągłym.

Z uwagi na uwarunkowania regulacyjne wartość Białych Certyfikatów jest powiązana z wysokością tzw. opłaty zastępczej wynikającej z art. 11 Ustawy o Efektywności Energetycznej. Wartość opłaty zastępczej jest określana na podstawie art. 12 ww. ustawy. Wartość opłaty zastępczej wzrasta ustawowo o 5% każdego roku, a jej wartość w 2024 roku zwiększyła się do 2 110 PLN/toe. Przy czym istnieją ograniczenia w możliwości realizacji obowiązków wynikających z Ustawy o Efektywności Energetycznej poprzez wniesienie opłaty zastępczej, co przekłada się na konieczność nabycia przez podmioty obowiązane Białych Certyfikatów.

Podsumowując, system Białych Certyfikatów umożliwia uzyskanie wymiernych oszczędności energii w trzech obszarach:

- zwiększenia oszczędności energii przez odbiorców końcowych,
- zwiększenia oszczędności energii przez urządzenia na potrzeby własne oraz
- zmniejszenia strat energii elektrycznej, ciepła lub gazu ziemnego w przesyłce i dystrybucji.

System świadectw efektywności energetycznej jest skierowany do podmiotów, które z własnych środków finansowych planują zrealizować przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej (PSPEE).

Białe Certyfikaty stanowią dodatkowy bonus finansowy dla podmiotów za zrealizowane przedsięwzięcia służące poprawie efektywności energetycznej i stanowią efekt zachęty do realizacji planowanych inwestycji proefektywnościowych.

Z Białych Certyfikatów, podobnie jak z innych świadectw pochodzenia, wynikają prawa majątkowe, które są przedmiotem obrotu na Towarowej Giełdzie Energii. Do wydawania świadectw efektywności energetycznej oraz ich umarzania upoważniony jest Prezes URE. Inwestor lub podmiot przez niego upoważniony zgłasza do Prezesa URE wniosek o wydanie świadectwa efektywności energetycznej (Białego Certyfikatu) wraz z załączonym audytem efektywności energetycznej dla planowanego do realizacji przedsięwzięcia. Prezes URE wydaje decyzję o przyznaniu świadectwa w terminie 45 dni od dnia złożenia wniosku.

Firmy, zobowiązane w Ustawie o Efektywności Energetycznej do poprawy efektywności wykorzystania energii (głównie spółki dokonujące obrotu energią), zobligowane są do rozliczania swoich zobowiązań w tym zakresie poprzez nabywanie i umarzanie Białych Certyfikatów. Tylko częściowo obowiązek ten może być uregulowany poprzez wniesienie opłaty zastępczej.

Mając na względzie fakt, że dla części klientów usługi związane z pozyskaniem Białych Certyfikatów rozliczane są w oparciu o tzw. success fee (ponad 100 działań), część przychodów DB Energy została odroczone do czasu przydziału lub sprzedaży (w zależności od warunków umownych) Białych Certyfikatów.

Ceny Białych Certyfikatów skorelowane są z wartością opłaty zastępczej, która musi być wnoszona jeżeli podmiot zobowiązany nie przedstawi stosownej liczby Białych Certyfikatów do umorzenia. Wartość ta wzrasta o 5% rocznie.

Strategie zeroemisyjne

Grupa Kapitałowa DB Energy specjalizuje się w przygotowywaniu kompleksowych strategii zeroemisyjnych, których celem jest zbudowanie realnego planu redukcji emisji w przedsiębiorstwie produkcyjnym. Zeroemisyjność osiągnąta jest dzięki:

- faktycznej redukcji zużycia energii i emisji przedsiębiorstwa (poprawa efektywności energetycznej),
- zastosowaniu odnawialnych źródeł energii możliwych do zainstalowania w przedsiębiorstwie,
- zastosowaniu finansowych i prawnych możliwości „zakupu” zeroemisyjności, wyłącznie tam, gdzie fizyczna redukcja nie jest możliwa z powodów technicznych.

Projekty inwestycyjne realizowane jako generalny wykonawca lub w modelu ESCO (Energy Service Contract)

Grupa Kapitałowa DB Energy specjalizuje się w kompleksowym wykonawstwie inwestycji energooszczędnych w przemyśle. W zależności od wybranej formy współpracy DB Energy oferuje zarządzanie procesem inwestycyjnym w całości lub w części. W przypadku samodzielnej realizacji inwestycji przez klienta, oferowane wsparcie obejmuje: przygotowanie kosztorysów, zarządzanie lub nadzorowanie procesów zakupowych, a także realizacja prac wykonawczych jako inwestor zastępczy gwarantując efekt energetyczny. DB Energy oferuje swoim klientom usługi generalnego wykonawstwa, w ramach których DB Energy działając na rzecz klienta przyjmuje na siebie przeprowadzenie wszystkich prac związanych inwestycją. W ramach tych prac prowadzone są zarówno prace budowlane, a także zakup i dostawa wszystkich niezbędnych materiałów i urządzeń, niezbędnych do pełnej realizacji inwestycji. Obowiązki generalnego wykonawcy obejmują również zapewnienie sprawnego przeprowadzenia inwestycji pod kątem administracyjnoformalnym.

Projekty realizowane w modelu ESCO polegają na finansowaniu i realizacji energooszczędnej inwestycji przez firmę działającą w modelu ESCO, która jest stroną finansującą i realizującą inwestycję energooszczędne u strony trzeciej (klienta). W takim modelu modernizacji podlega infrastruktura klienta, finansowanie i realizacja jest po stronie firmy ESCO. Tego rodzaju projekty mają na celu z jednej strony obniżenie wydatków na energię ponoszone przez klientów, a z drugiej strony stanowią dla nich zewnętrzne i najczęściej pozabilansowe źródło finansowania przedsięwzięcia. Emitent w ramach współpracy w modelu ESCO oferuje usługi energetyczne, poprawiające efektywność energetyczną klienta i partycypuje w korzyściach wynikających ze zmniejszenia kosztów zużycia energii – model ESCO opiera się na zasadach wynagrodzenia za sukces (success fee).

Realizacja projektu poprawy efektywności energetycznej w modelu ESCO przebiega w następujący sposób:

- *etap 1 – identyfikacja działań służących poprawie efektywności energetycznej*

Na początkowym etapie identyfikowane są przedsięwzięcia (inwestycje), które przynosić będą oczekiwane korzyści dla obu stron kontraktu ESCO – przedsiębiorstwa, które będzie modernizować swoją infrastrukturę technologiczną oraz wykonawcy odpowiedzialnego

za jego realizację (Emitenta). W tym celu przeprowadzany jest audyt walk-through na podstawie, którego identyfikowane są działania do wykonania, które następnie są poddawane pogłębionej analizie.

- *etap 2 – pogłębiona analiza wybranych rozwiązań*

W tym kroku przeprowadzany jest audyt efektywności energetycznej lub opracowywana jest koncepcja projektowa. Działania te obejmują zbieranie danych, pomiary systemów, analizę danych historycznych i danych pomiarowych, oraz szczegółowe obliczenia oszczędności energii dla sugerowanych projektów.

Prace wykraczają poza standardowe i oczywiste ilościowe szacunki redukcji kosztów i oszczędności. Przy modelu ESCO oceniany jest kompletny układ i system dystrybucji energii elektrycznej w zmienianej infrastrukturze, w celu uzyskania kompleksowego rozwiązania efektywnościowego.

Efektem tych działań jest opracowana wstępna koncepcja realizacji projektu ESCO, która stanowi podstawę do decyzji o realizacji projektu przez klienta, a także służy do oszacowania podziału korzyści ekonomicznych między stronami kontraktu.

- *etap 3 – przygotowanie planu pomiaru i podziału oszczędności*

Jednym z newralgicznych elementów modelu ESCO jest kwestia ustalenia pomiaru oszczędności oraz partycypacji poszczególnych stron w wygenerowanych oszczędnościach. Na tym etapie opracowywane są dokładne modele rozliczeniowe służące skalkulowaniu oszczędności generowanych przez projekt i jednoznacznego ustalenia mechanizmu (w miarę możliwości zautomatyzowanego) do rozliczania osiągniętych korzyści ekonomicznych pomiędzy stronami kontraktu. Brak jednoznaczności mógłby prowadzić do rozbieżności interpretacyjnych, a tym samym stanowić obszar potencjalnego sporu pomiędzy stronami w przyszłych rozliczeniach finansowych.

Należy zauważyć, że pomimo wysokiej personalizacji prac wynikających z projektów ESCO, wypracowane zostały już światowe standardy (m.in. International Performance Measurement and Verification Protocol - IPMVP) służące ustrukturyzowaniu sposobów kalkulacji oszczędności powstających przy ich realizacji. W przyszłości może się to przyczynić do większej otwartości przedsiębiorstw na realizację projektów efektywności energetycznej w modelu ESCO oraz skrócenia czasu trwania tego etapu.

- *etap 4 – zawarcie umowy*

Kolejnym krokiem jest zawarcie umowy ESCO, regulującej kluczowe aspekty związane z wdrożeniem projektu, do których należą:

- zakres prac,
- procedury odbiorowe,
- mechanizm kalkulacji i rozliczenia oszczędności,
- gwarancje i zabezpieczenia,
- finansowanie,
- harmonogram prac oraz
- obowiązki stron, w tym w zakresie utrzymania i serwisu infrastruktury po oddaniu zmodernizowanej infrastruktury do eksploatacji.

Z uwagi na zróżnicowane spektrum klientów, zakres projektów oraz charakter działań realizowanych przez firmę ESCO, powyższe elementy są poddawane każdorazowo indywidualnym ustaleniom między stronami.

- *etap 5 – realizacja projektu*

Etap realizacji projektu objętego modelem ESCO przebiega w ten sam sposób jak prace realizowane w modelu Generalnego Wykonawstwa. Punktem wyjścia jest przygotowanie stosownych projektów i uzyskanie odpowiednich decyzji administracyjnych, które umożliwią przystąpienie do prac budowlanomontażowych. Równocześnie prowadzone są działania mające na celu wybór wykonawców poszczególnych robót i opracowanie szczegółowych harmonogramów prac. Po rozpoczęciu prac kluczowe jest zabezpieczenie terenu prac i monitorowanie zmian oraz odchyłeń od przyjętego harmonogramu działań. W zależności od specyfiki projektów, konieczne może być czasowe wstrzymanie funkcjonowania zakładu, które najczęściej skorelowane jest z planowanymi przez klienta przestojami produkcyjnymi. Monitorowanie postępów prac odbywa się etapowo i służy optymalizowaniu uzyskiwanych w ramach projektu oszczędności. Po zakończeniu prac dokonywane są pomiary uzyskiwanych oszczędności z projektu (stosownie do przyjętego mechanizmu kalkulacji oszczędności – etap 3), co jest potwierdzane protokolarnym odbiorem inwestycji przez klienta, a kontrakt przechodzi w fazę eksploatacji.

- *etap 6 – eksploatacja, utrzymanie i serwis oraz rozliczanie oszczędności*

Po odbiorze inwestycji rozpoczyna się faza eksploatacji (zwykle 5-10 lat), podczas której infrastruktura jest użytkowana przez klienta lub firmę ESCO. W okresie tym strony są zobowiązane do przestrzegania określonych w umowie obowiązków, w szczególności w zakresie

sposobu użytkowania infrastruktury oraz jej utrzymania i serwisu. Najczęściej na czas realizacji umowy ESCO zawierane są dedykowane umowy serwisowe, które mają zapewnić jak najwyższą wydajność oraz niezawodność działania urządzeń.

Ponadto zgodnie z przyjętym planem kalkulacji oszczędności, strony dokonują cyklicznych aktualizacji mechanizmu ich kalkulowania, jeżeli zachodzą ku temu przesłanki. Do najczęstszych przesłanek zaliczyć można, zmianę specyfiki procesu produkcyjnego, modernizacje i przebudowy (w zakresie w jakim wpływa to na przedmiot umowy) bądź zmiana uwarunkowań prawnych lub rynkowych.

W okresie eksploatacji klient zobowiązany jest do płatności na rzecz firmy ESCO z tytułu zrealizowanego projektu. Środki służące temu są generowane z oszczędności kosztów energii uzyskanych dzięki wdrożonemu projektowi, co stanowi jedną z kluczowych cech projektów ESCO, tj. brak generowania dodatkowych obciążeń finansowych dla klienta. Zabezpieczenie spłaty kosztów projektu dla firmy ESCO zagwarantowane jest przez ustalenie minimalnego poziomu płatności.

W ramach modelu rozliczeniowego strony ustalają częstotliwość płatności, parytet podziały korzyści ekonomicznych, a także zasady rozliczenia dodatkowych kosztów oraz nieprzewidzianych wydatków związanych z projektem. Wygenerowane oszczędności służą również spłacie finansowania pozyskanego na realizację projektu.

- *etap 7 – zakończenie projektu*

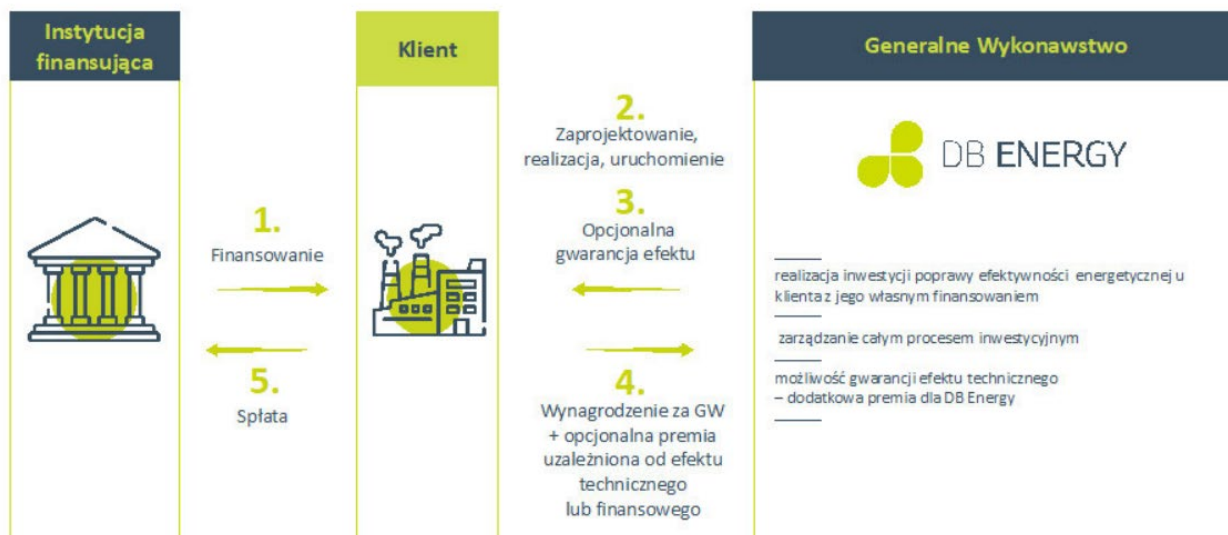
Wraz z realizacją ostatniej płatności, zwykle, urządzenia zakupione i zainstalowane w ramach projektu przechodzą na własności klienta. Wraz z zakończeniem projektu dochodzi też do końcowego rozliczenia kontraktu oraz zwalniane są ewentualne zabezpieczenia ustanowione na okres jego obowiązywania.

Modele realizacji projektów oszczędności energetycznej w modelu ESCO i Generalnego Wykonawstwa zostały zilustrowane poniżej.

MODEL GENERALNEGO WYKONAWSTWA:



Realizacja inwestycji - DB Energy. Finansowanie i ryzyko - po stronie klienta



MODEL ESCO



Finansowanie, realizacja i ryzyko inwestycji - po stronie DB Energy



Poszerzenie pakietu usług DB Energy o ESCO możliwe było dzięki temu, że DB Energy jest jednym z najbardziej doświadczonych podmiotów w Polsce, jeżeli chodzi o profesjonalne usługi w zakresie efektywności energetycznej (blisko 350 kompleksowych audytów CEA w przemyśle, ponad 1000 PSPEE przeanalizowanych w audytach). Dzięki zdobytemu doświadczeniu DB Energy opracowała unikalny na polskim rynku model biznesowy wykraczającego poza pakiet typowych usług audytowych, z wynagrodzeniem obejmującym wszystkie etapy poprawy efektywności energetycznej w przedsiębiorstwie, które bazuje głównie na modelu success fee. Dzięki usługom ESCO, DB Energy pozostaje w stałym kontakcie z klientem obsługując go nawet po zakończeniu realizacji usług audytowych (typowe kontrakty ESCO trwają od 5- 10 lat). Generuje to dodatkowe zyski, a ponadto pozwala na bieżąco oferować klientowi dodatkowe usługi, których DB Energy nie mogłaby zaoferować bez wiedzy jaką pozyskuje w ramach świadczenia na bieżąco usług ESCO.

Emitent przewiduje, że inwestycje ESCO będą realizowane przy wykorzystaniu środków własnych DB Energy oraz kapitałów obcych. Strategia finansowania tego rodzaju przedsięwzięć przewiduje emisje akcji, obligacji, finansowanie leasingiem, jak również sprzedaż gotowych projektów ESCO na rzecz firm partnerskich, takich jak SUSI Partners. DB Energy w kontraktach ESCO występuje jako podmiot finansujący i realizujący wdrożenie nowoczesnych rozwiązań energooszczędnych, a także odpowiedzialna jest za modernizację i obsługę instalacji w trakcie trwania kontraktu. Na rynkach zagranicznych projekty typu ESCO lub generalnego wykonawcy świadczy Willbee Energy.

Inwestycja ESCO stanowi dla klienta atrakcyjny mechanizm finansowania energooszczędnego przedsięwzięcia bez ponoszenia nakładów własnych i jest łatwym dla przedsiębiorstwa sposobem finansowania inwestycji w środki trwałe. Realizacja inwestycji w formule ESCO jest neutralna dla budżetu przedsiębiorstwa klienta – spłata inwestycji następuje z wygenerowanych oszczędności. Dodatkowo finansowanie w modelu ESCO jest dla klienta finansowaniem pozabilansowym, nie zwiększającym poziomu zobowiązań u klienta. Ponadto realizacja tego typu projektu również umożliwia ubieganie się o przydzielenie Białych Certyfikatów, które można zbyć w obrocie na giełdzie towarowej, co podnosi rentowność realizacji przedsięwzięcia. Klient w ramach współpracy z DB Energy otrzymuje kompleksową usługę przygotowania projektu, finansowania i realizacji PSPEE, wraz z serwisowaniem i eksploatacją urządzeń w całym okresie kontraktu zrealizowanego projektu. W ofercie DB Energy, klient już od pierwszego dnia po zrealizowaniu inwestycji ESCO zaczyna realizować oszczędności, co wyróżnia Emitenta na rynku europejskim i stanowi jego znaczącą przewagę konkurencyjną (większość firm ESCO przejmuje 100% oszczędności, aż do czasu spłaty nakładów inwestycyjnych). Po zakończeniu umowy przedsiębiorstwo klienta może w pełni korzystać z efektu obniżenia kosztów zużycia energii, przejmując infrastrukturę projektu na majątek własny.

DB Energy jest jednym z pionierów oferowania tego typu rozwiązania w sektorze przemysłowym na rynku polskim i zagranicznym, w którym posiada naturalne przewagi związane z wieloletnim świadczeniem usług audytowych. Poziom konkurencji na rynku ESCO dla przemysłu jest obecnie niski. Aktualnie większość firm ESCO angażuje swoje wysiłki w realizację typowych PSPEE (np. modernizacja oświetlenia) głównie dla jednostek samorządu terytorialnego – intensywnie konkurując między sobą.

Rynek projektów ESCO jest w fazie ciągłego rozwoju, wynikającym przede wszystkim z rosnącej świadomości Klientów. Powyższe związane jest zarówno z faktem, że konstrukcje prawne tych umów nie są jeszcze powszechne i wymagają nieco dłuższych negocjacji. Z drugiej zaś strony klienci nie muszą angażować w toku realizacji przedsięwzięcia środków finansowych, co jest dla nich znaczącą i wymierną korzyścią finansową. DB Energy korzysta z dynamicznego rozwoju tych usług.

Pozostałe usługi

Pozostałe usługi obejmują takie obszary jak:

- konsulting energetyczny, projekty techniczno-budowlane, koncepcje projektowe,
- szkolenia,
- pomiary instalacji elektrycznych, cieplnych, chłodu i sprężonego powietrza,
- rozwiązania poligeneracyjne (służą do produkcji czterech lub więcej mediów w jednej instalacji; najczęściej są to: prąd elektryczny, ciepło, chłód oraz para technologiczna),
- ekspertyzy dotyczące opłacalności oraz finansowania inwestycji w obszarze gospodarki energetycznej.

12. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

DB Energy wraz z podmiotem zależnym APPS Sp. z o.o. operują przede wszystkim na rynku krajowym, natomiast spółka zależna Willbee Energy skutecznie buduje swoją pozycję na rynkach zagranicznych. Spółka zrealizowała prace audytowe dla Thermo Fisher Scientific w siedmiu krajach Unii Europejskiej, a także w Wielkiej Brytanii, dla Solvay Group w siedmiu krajach Unii Europejskiej, oraz zrealizowała usługi audytowe dla klienta z Azji Wschodniej, co przyczyniło się do zanotowania kolejnych przychodów z działalności operacyjnej. W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 Grupa uzyskała 5,15 mln zł przychodów z realizowanych kontraktów na rynkach zagranicznych, z

czego Willbee Energy odpowiada za 0,75 mln zł. Ponadto, w omawianym okresie spółka Willbee Energy zawarła kolejne umowy na realizację usług audytowych dla klientów zagranicznych, które zostaną wykonane w kolejnych kwartałach roku obrotowego 2023/2024.

Struktura terytorialna przychodów DB Energy została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Struktura przychodów – struktura terytorialna

Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna	01.07.2023-31.12.2023	01.07.2022-31.12.2022
Przychody ze sprzedaży produktów/usług	29 953 890,13	24 305 271,59
<i>na terenie kraju</i>	<i>24 800 061,39</i>	<i>24 009 230,50</i>
<i>na terenie Unii Europejskiej</i>	<i>5 153 828,74</i>	<i>296 041,09</i>
<i>na terenie krajów trzecich</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Przychody ze sprzedaży towarów	171 951,95	1 266 735,38
<i>na terenie kraju</i>	<i>171 951,95</i>	<i>1 266 735,38</i>
Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna	30 125 842,08	25 572 006,97

Struktura przychodów według głównych klientów DB Energy została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Struktura przychodów – główni klienci

01.07.2023-31.12.2023	struktura sprzedaży %	wartość przychodów
Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.	65,25	19 656 512,22
Thermo Fisher Scientific Cork LTD	13,76	4 143 969,81
BWI Poland Technologies Sp. z o.o.	9,34	2 813 059,76
Żabka Polska Sp. z o.o.	5,10	1 537 234,05
Pozostali	6,56	1 975 066,24
Razem	100,00	30 125 842,08

Kontrahenci, którzy dostarczyli towarów i usług o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży DB Energy zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Główni dostawcy

01.07.2023-31.12.2023	% przychodów ze sprzedaży	wartość dostarczonych towarów i usług
Coactum RPE Sp. z o.o.	15,01	4 521 890,45
Ferox Energy Systems Sp. z o.o.	12,42	3 741 135,47
ZAMER Zdzisław Żuromski Sp.k.	9,85	2 968 428,00

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Poniżej opisano istotne umowę zawarte przez Emitenta w I półroczu roku obrotowego 2023/2024:

Aneks z dnia 23 października 2023 roku do umowy z dnia 30 maja 2022 roku z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.

W dniu 23 października 2023 roku roku Emitent zawarł z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o. aneks rozszerzający zakres umowy z dnia 30 maja 2022 roku, przedmiotem której jest kompleksowa realizacja projektu dotyczącego instalacji wysokosprawnej kogeneracji.

Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie zakresu prac związanych z realizacją projektu dotyczącego instalacji wysokosprawnej kogeneracji. W wyniku zawarcia aneksu ryczałtowe wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy przysługujące Emitentowi zostało zwiększone o 1.210.909,15 zł netto, a jego łączna wysokość wynosi 23.010.909,15 zł netto.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

Aneks z dnia 23 października 2023 roku do umowy z dnia 6 marca 2023 roku z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o.

W dniu 23 października 2023 roku roku Emitent zawarł z Schumacher Packaging Zakład Grudziądz Sp. z o.o. aneks rozszerzający zakres umowy z dnia 6 marca 2023 roku, przedmiotem której jest budowa kotłowni gazowej.

Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie zakresu prac związanych z realizacją zadania inwestycyjnego którego przedmiotem jest budowa kotłowni gazowej. Spółka szacuje, że w wyniku zawarcia aneksu wartość Umowy wyniesie 18.115.000,00 zł netto.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

Umowa z dnia 20 listopada 2023 roku z EFESO Consulting

W dniu 20 listopada 2023 roku Emitent zawarł z EFESO Consulting umowę o współpracy, przedmiotem której jest określenie zasad wspólnej realizacji usług doradczych dla klientów EFESO Consulting z zakresu efektywności energetycznej.

Zawarcie przedmiotowej umowy jest związane z realizacją celu emisyjnego Emitenta dotyczącego intensyfikacji działań w zakresie internacjonalizacji działalności DB Energy SA.

Strony ustaliły, że wspólna realizacja usług doradczych dla klientów EFESO Consulting będzie opierała się na bliskiej kooperacji spółki zależnej Emitenta Willbee Energy GmbH oraz podmiotu z grupy EFESO Consulting – EFESO Belgium. Przedmiotowe ustrukturyzowanie współpracy poprzez dedykowane podmioty pozwoli na sprawniejszą i bardziej efektywną obsługę wszystkich klientów EFESO, na wszystkich rynkach, na których EFESO jest aktywne, a także stanowić będzie krok do integracji procesów biznesowych pomiędzy organizacjami.

Świadczenie przez Grupę DB Energy usług na rzecz EFESO Consulting będzie rozliczane w oparciu o wynagrodzenie zmienne zależne od zaangażowania czasowego pracowników Grupy Kapitałowej DB Energy w dany projekt konsultingowy. Ponadto strony, określiły, że jeśli projekty konsultingowe będą prowadziły do wdrażania inwestycji energooszczędnych u klientów EFESO, to realizację tych projektów będzie prowadziło DB Energy. Projekty inwestycyjne mogą być realizowane w modelu Generalnego Wykonawstwa lub w modelu ESCO.

Aneks z dnia 21 listopada 2023 roku do umowy z dnia 25 lipca 2022 roku z Żabka Polska Sp. z o.o.

W dniu 21 listopada 2023 roku Emitent zawarł z Żabka Polska Sp. z o.o. aneks zmieniający zakres umowy z dnia 25 lipca 2022 roku, przedmiotem której jest kompleksowa realizacja projektu dotyczącego budowy wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych, instalacji absorpcji oraz nagrzewnic na hali CTL współpracujących z instalacją fotowoltaiczną.

Ze względu na uwarunkowania formalno-administracyjne Strony postanowiły o modyfikacji zakresu realizowanego projektu do wykonania instalacji fotowoltaicznej. W związku z zawarciem aneksu zmianie ulega szacowana wartość Umowy, która wyniesie 11 mln zł netto. Ponadto zmianie uległ termin końcowy realizacji projektu, który przewidziany jest na grudzień 2024 roku.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania

Podmiot dominujący

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

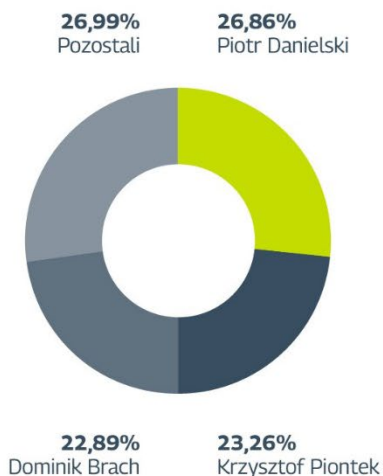
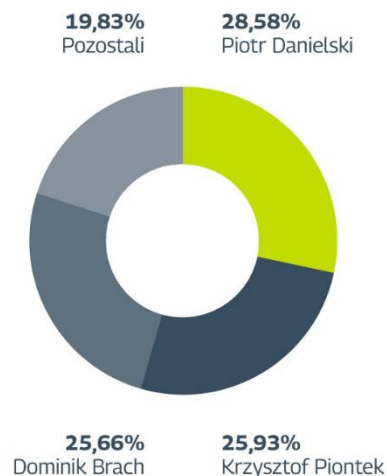
Głównymi akcjonariuszami Spółki są członkowie Zarządu, tj. Piotr Danielski, Krzysztof Piontek oraz Dominik Brach.

Stan na 31.12.2023

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Danielski	A, B, C	933 890	26,86%	1 351 890	28,58%
Krzysztof Piontek	A, B, C, D	808 505	23,26%	1 226 505	25,93%
Dominik Brach	A, B, C	795 890	22,89%	1 213 890	25,66%
Pozostali	B, C, D	938 175	26,99%	938 175	19,83%
RAZEM		3 476 460	100,00%	4 730 460	100,00%

Stan na dzień publikacji sprawozdania finansowego

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Danielski	A, B, C	933 890	26,86%	1 351 890	28,58%
Krzysztof Piontek	A, B, C, D	808 505	23,26%	1 226 505	25,93%
Dominik Brach	A, B, C	795 890	22,89%	1 213 890	25,66%
Pozostali	B, C, D	938 175	26,99%	938 175	19,83%
RAZEM		3 476 460	100,00%	4 730 460	100,00%

Struktura akcjonariatu
Udział w kapitale

Struktura akcjonariatu
Udział w głosach


W dniu 16 maja 2023 roku Sąd Rejonowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku emisji 415.000 akcji zwykłych serii D zgodnie z uchwałą nr 22/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości praw poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki.

Przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego wynosił on 306.146,00 zł i był podzielony na 3.061.460 akcji:

- 1.254.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (2.508.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.506.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B (1.506.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 301.460 akcji zwykłych na okaziciela serii C (301.460 głosów na Walnym Zgromadzeniu), o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi on 347.646,00 zł i jest podzielony na 3.476.460 akcji:

- a. 1.254.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (2.508.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b. 1.506.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B (1.506.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c. 301.460 akcji zwykłych na okaziciela serii C (301.460 głosów na Walnym Zgromadzeniu), o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d. 415.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (415.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego, wynosi 4.730.460 głosów.

W dniu 12 lipca 2023 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach DB Energy SA dokonanych przez Prezesa Zarządu – Pana Krzysztofa Piontka o nabyciu akcji Spółki.

DB Energy SA tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:



Podmioty zależne

Jednostka zależna	APPS sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
Telefon:	(71) 337 13 25
Faks:	(71) 337 13 26
Adres poczty elektronicznej:	biuro@energydataspot.pl
Adres strony internetowej:	www.energydataspot.pl
NIP:	8822119174
REGON:	022271934
KRS:	0000481158
Przedmiot działalności:	Producent urządzeń umożliwiających dokonywanie pomiarów efektywności energetycznej
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

Jednostka zależna	Willbee Energy GmbH
Forma prawna:	Gesellschaft mit beschränkter Haftung (odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)

Siedziba, adres:	Lorenzweg 43, 39124 Magdeburg (Niemcy)
Telefon:	+49 391 242903 52
Adres poczty elektronicznej:	willbee@wilbeenergy.de
Numer rejestrowy:	HRB 27014
Przedmiot działalności:	Świadczenie usług zwiększających efektywność energetyczną dla dużych i średnich odbiorców przemysłowych
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

DB Energy konsoliduje dane finansowe APPS sp. z o.o. oraz dane Willbee Energy GmbH począwszy od roku obrotowego 2020/2021.

Jednostka zależna	DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
NIP:	8992931911
REGON:	522670966
KRS:	0000984608
Przedmiot działalności:	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

Jednostka zależna	DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	al. Armii Krajowej 45, Wrocław (50-541)
NIP:	8992932052
REGON:	522684980
KRS:	0000984498
Przedmiot działalności:	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
Udział DB Energy w kapitale zakładowym:	100,00%

DB Energy konsoliduje dane finansowe DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. oraz dane DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. począwszy od roku obrotowego 2022/2023.

15. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji; obowiązek uznaje się za spełniony przez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 nie wystąpiły transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

16. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 nie wystąpiły zmiany w umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

17. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 DB Energy udzieliło pożyczki dla spółki DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. w kwocie 173 700,80 zł oraz naliczyło odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 11 167,73 zł. Łączna należność z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 1 134 624,89 zł.

Stopa procentowa udzielonych pożyczek jest stała, na poziomie rynkowym.

Termin wymagalności udzielonych pożyczek przypada na 31 grudnia 2025 roku.

Ponadto DB Energy udzieliło pożyczki dla spółki DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. w kwocie 173 700,80 zł oraz naliczyło odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 11 167,73 zł. Łączna należność z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 1 134 624,89 zł.

Stopa procentowa udzielonych pożyczek jest stała, na poziomie rynkowym.

Termin wymagalności udzielonych pożyczek przypada na 31 grudnia 2025 roku.

18. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 nie zostały udzielone nowe poręczenia i gwarancje.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy. Jest to zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą "nie na zlecenie", ustanowione zgodnie z § 19 Umowy zawartej w dniu 22 czerwca 2016 roku o dofinansowanie projektu w ramach PO Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, Działanie 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw” Podziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego”, numer Umowy: POIR.01.01.01-00-1561/15-00. Zabezpieczenie zostało ustanowione w wysokości 100% kwoty dofinansowania, na okres realizacji Projektu oraz na okres trwałości Projektu.

19. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności (w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym)

W związku z uchwałą nr 22/11/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości praw poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki roku obrotowym 2022/2023 Emitent przeprowadził ofertę publiczną 415.000 nowo emitowanych akcji serii D. Wpływy z emisji wyniosły 10 790 000,00 zł.

Zarząd zamierza przeznaczyć całość wpływów z emisji Akcji Oferowanych na następujące cele:

1. Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym realizację projektów w modelu ESCO;
2. Intensyfikację działań związanych z internacjonalizacją;
3. Kontynuację prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej.

Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym realizacja projektów w modelu ESCO

W związku z modelem biznesowym, który DB Energy sukcesywnie wdraża od 2016 roku, Emitent zamierza przeznaczyć większość wpływów z emisji Akcji Serii D na rozwój działalności inwestycyjnej, w tym na realizację projektów w modelu ESCO.

Na przestrzeni kilkunastu lat prowadzenia działalności doradczej DB Energy zbudowała portfel klientów oraz projektów inwestycyjnych w obszarze poprawy efektywności energetycznej do realizacji w ciągu najbliższych kilku lat o szacunkowej łącznej wartości ok. 40 mln EUR, z których część może być realizowana w formule ESCO. Środki pozyskane w drodze emisji Akcji serii D posłużą do zrealizowania wybranych inwestycji. Obecnie analizowanych jest kilka projektów tego typu, natomiast ostateczne decyzje związane z finansowaniem przedsięwzięć ESCO będą uzależnione od takich czynników jak dostępność kapitału własnego i obcego oraz harmonogram inwestycji. DB Energy realizując projekty ESCO chce osiągnąć następujące cele:

- osiągnąć znaczącą pozycję na krajowym rynku usług ESCO dla przemysłu,

- spieniężyć zrealizowane projekty w modelu ESCO poprzez sprzedaż wierzytelności ESCO wynikających z ich realizacji na rzecz podmiotów finansujących (np. SUSI Partners), gdy projekty generują dodatnie przepływy pieniężne dla właściciela infrastruktury, a następnie zainwestować pozyskane w ten sposób środki w realizację kolejnych inwestycji w modelu typu ESCO,
- zbudować portfel inwestycji ESCO, generujących stabilne przepływy pieniężne dla DB Energy,
- uzupełnić świadczenie bieżących usług z zakresu efektywności poprzez komplementarne finansowanie w modelu ESCO zidentyfikowanych przedsięwzięć służących poprawie efektywności.

W ocenie Zarządu DB Energy, aktywne budowanie projektów ESCO do realizacji oraz wykazanie osiągnięć w tym obszarze, powinno przełożyć się na ułatwienie finansowania tego rodzaju przedsięwzięć, także z wykorzystaniem kapitału zagranicznego. Znaczącym wsparciem dla Emitenta jest zawarta w październiku 2020 roku umowa ramowa z międzynarodową instytucją finansową SUSI Partners o wartości ok. 20 mln EUR, w ramach której obecnie DB Energy realizuje projekt w modelu ESCO dla Stodowni Soufflet Polska.

Finansowanie projektów ESCO polega na mechanizmie sprzedaży przyszłych wierzytelności ESCO z zawieranych z klientami umów w modelu ESCO do SUSI Partners lub innej instytucji finansującej. DB Energy w oparciu o szacunki przyszłych oszczędności ze zrealizowanych projektów efektywności energetycznych u klientów ich część sprzedaje z dyskontem do partnerów finansowych otrzymując środki z góry. Taki mechanizm zapewnia Grupie Kapitałowej DB Energy elastyczność w zakresie finansowania poszczególnych projektów inwestycyjnych. Zawarte już z SUSI Partners porozumienie umożliwi DB Energy finansowanie projektów o łącznej wartości co najmniej 20 mln euro do 2023 roku. W ramach modelu ESCO, Grupa Kapitałowa DB Energy ponosi koszty realizacji i wdrożenia rozwiązań energooszczędnych u klientów. Następnie, w zależności od kontraktu, przez okres od 3 lat do 10 lat, DB Energy partycypuje w wygenerowanych oszczędnościach. Ta część stanowi wynagrodzenie ESCO, z którego pokrywane są koszty bieżące związane z utrzymaniem inwestycji oraz zwracane są nakłady poniesione w okresie realizacji i wdrożenia. Nadwyżka przychodów z tytułu wygenerowanych oszczędności nad poniesionymi nakładami oraz kosztami bieżącymi stanowi zysk Grupy Kapitałowej DB Energy. Wraz ze wzrostem oszczędności z projektów (m.in. wynikających ze zwiększenia kosztów energii) rośnie marżowość realizowanych umów w modelu ESCO.

Intensyfikacja działań związanych z internacjonalizacją

W maju 2019 roku Emitent utworzył spółkę zależną – Willbee Energy GmbH z siedzibą w Magdeburgu (Niemcy). Utworzenie spółki związane jest z ekspansją zagraniczną, gdyż celem Willbee Energy jest kompleksowa obsługa dużych i średnich firm przemysłowych z rynków europejskich, w szczególności z rynku niemieckiego. Profil działalności Willbee Energy jest tożsamy z profilem DB Energy i skupia się na świadczeniu szerokiego wachlarza usług z zakresu efektywności energetycznej, w tym w modelu ESCO, w którym Willbee nie tylko będzie doradzać, ale również projektować, finansować i realizować inwestycje energooszczędne w przemyśle.

DB Energy zamierza zwiększyć udział przychodów z eksportu w sprzedaży ogółem. Emitent intensyfikuje działania mające na celu promocję usług oferowanych przez Grupę Kapitałową DB Energy na rynkach zagranicznych poprzez aktywny udział w konferencjach i wydarzeniach branżowych. W 2021 roku DB Energy pozyskała dotację w ramach programu GotoBrand. Celem dotacji jest wzrost świadomości marki DB Energy oraz podmiotów wchodzących w skład jej Grupy.

Wraz z oczekiwanym pozyskiwaniem większej liczby klientów zagranicznych DB Energy będzie rozbudowywała kompetencje osobowe w ramach Willbee Energy, która podejmuje współpracę z instytucjami branżowymi na rynkach eksportowych, zarówno w obszarze efektywności energetycznej, jak i branż docelowych. Podmiot zależny rozbudowuje sieć kontaktów zagranicznych poprzez współpracę z instytucjami zajmującymi się promocją polskich firm za granicą. Dodatkowo DB Energy zamierza brać udział w zagranicznych targach i konferencjach branżowych, zarówno w zakresie reklamy obecnie oferowanych usług, jak i promocji systemu DiagSys.

Kontynuacja prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej

Kapitał pozyskany w drodze emisji Akcji Serii D będzie służyć rozwojowi działalności badawczo-rozwojowej Grupy Kapitałowej DB Energy. Obecnie kluczowym projektem badawczo-rozwojowym w historii Grupy Kapitałowej DB Energy jest opracowanie systemu, który znajdzie zastosowanie w diagnostyce uszkodzeń mechanicznych maszyn wirujących (silników i całych układów napędowych) używanych w przemysłowych procesach produkcyjnych służącego predykcji uszkodzeń mechanicznych silników (system DiagSys).

Funkcjonalności systemu DiagSys bazują na pomiarach elektroenergetycznych oraz wykorzystują dostęp on-line do eksperckiej bazy danych. Przedmiotowy system wpisuje się w nurt tzw. czwartej rewolucji przemysłowej - INDUSTRY 4.0 - i zdaniem Emitenta, będzie nieodłącznym elementem inteligentnej fabryki. DiagSys przyczyni się do zmniejszenia kosztów diagnostyki (względem aktualnie stosowanych rozwiązań), serwisu urządzeń oraz planowanych remontów urządzeń. Celem projektu B+R jest opracowanie systemu, który umożliwi zdalną diagnostykę urządzeń napędowych w procesach przemysłowych.

Projekt jest współfinansowany przez Unię Europejską poprzez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach poddziałania 1.1.1. „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Całkowita wartość projektu to 6 038 968,29 PLN, a poziom dofinansowania wynosi 3 334 650,25 PLN. Projekt został zakończony. W lipcu 2023 roku Spółka otrzymała informację o uznaniu projektu za zrealizowany. Jednocześnie rozpoczęty został trzyletni

okres trwałości projektu. Dalszy rozwój projektu jest uzależniony od pozyskania kolejnych źródeł finansowania. Z uwagi na powyższe Emitent zamierza przeznaczyć część wpływów z emisji na działalność B+R. Ponadto Zarząd oczekuje, że w ramach nowej perspektywy budżetowej funduszy unijnych, DB Energy pozyska dodatkowe środki na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Środki z emisji Akcji Oferowanych zostaną przeznaczone do komercjalizacji opracowywanego rozwiązania na rynku polskim i na rynkach zagranicznych. Poniżej przedstawiono podsumowanie celów emisyjnych DB Energy.

Cele emisyjne (wg priorytetu)

Cel emisji	Opis celu emisji	Łączna kwota finansowania celu (mln PLN)	Kwota finansowania celu pokryta wpływami z Oferty	Źródło pochodzenia pozostałych środków oraz forma finansowania	Zakładany termin realizacji celu
1	Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym realizacja projektów energetycznych w modelu ESCO	11,00	9,29	Zyski zatrzymane DB Energy SA Finansowanie dłużne obrotowe	W toku bieżącej działalności. Wykorzystanie w okresie 18 miesięcy od pozyskania
2	Internacjonalizacja działalności	2,00	1,00	Zyski zatrzymane spółki Willbee Energy GmbH	W toku bieżącej działalności. Wykorzystanie w okresie 24 miesięcy od pozyskania
3	Rozwój działalności badawczo-rozwojowej	1,00	0,50	Zyski zatrzymane DB Energy SA Dotacje	W toku bieżącej działalności. Wykorzystanie w okresie 24 miesięcy od pozyskania

Wpływy z emisji były niższe, niż pierwotnie planowane. Ostateczne wpływy brutto w ramach emisji akcji serii D wyniosły 10,79 mln zł. Emitent otrzymał wpływy z emisji akcji w drugiej połowie maja 2023 roku. Stan środków pieniężnych na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku wyniósł 6,9 mln zł.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitent poniósł wydatki na cele emisyjne w wysokości:

Cel emisji	Opis celu emisji	Łączna kwota wydatków (mln PLN)	Kwota wydatków pokryta wpływami z Oferty	Kwota wydatków pokryta pozostałymi źródłami finansowania
1	Rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym realizacja projektów energetycznych w modelu ESCO	5,63	5,63	0,00
2	Internacjonalizacja działalności	0,77	0,49	0,28
3	Rozwój działalności badawczo-rozwojowej	0,41	0,28	0,13

20. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi i wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa DB Energy nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych dotyczących roku obrotowego 2023/2024.

21. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarząd Emitenta oświadcza, że w jego ocenie na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku DB Energy ma zabezpieczony wystarczający poziom kapitału obrotowego do pokrycia potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności operacyjnej przez okres kolejnych dwunastu miesięcy. Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

- Posiadane przez Emitenta środki obrotowe, rozumiane jako środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego;

- Zaplanowane - w oparciu o podpisane umowy - wpływy z tytułu realizowanych kontraktów w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od dnia publikacji niniejszego sprawozdania;
- Zaplanowane – w oparciu o zrealizowane kontrakty - wpływy z tytułu premii z Białych Certyfikatów w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od dnia publikacji niniejszego sprawozdania

wynoszą około 25 mln zł.

Średniomiesięczne planowane wydatki Emitenta związane z prowadzeniem działalności operacyjnej w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od dnia publikacji niniejszego sprawozdania wynoszą około 1,6 mln zł.

Wobec powyższego na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku Emitent nie identyfikuje ryzyka braku kapitału obrotowego w okresie kolejnych dwunastu miesięcy.

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

Działalność inwestycyjna w kontekście realizowanych projektów finansowana jest z następujących źródeł:

- Środki własne;
- Finansowanie dłużne obrotowe;
- Finansowanie celowe długoterminowe.

Środki własne

Na środki własne Emitenta głównie składają się wypracowane zyski oraz wpływy z oferty publicznej.

W poprzednim roku obrotowym Emitent z sukcesem przeprowadził emisję akcji serii D. Wpływy z oferty wyniosły 10,79 mln zł. Jednym z celów emisji jest rozwój działalności w modelu inwestycyjnym, w tym realizacja projektów energetycznych w modelu ESCO. Sposób wykorzystania środków z emisji został opisany w pkt. 18 niniejszego sprawozdania „Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności”.

Finansowanie dłużne obrotowe

W celu finansowania bieżącej działalności oraz realizacji zamierzeń inwestycyjnych Emitent posiada dwie umowy o kredyt w rachunku bieżącym:

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Santander Bank Polska SA z dnia 15 grudnia 2020 roku
 - przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1,0 mln zł
 - umowa obowiązuje do dnia 15 listopada 2024 roku;
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z mBank SA z dnia 12 kwietnia 2023 roku
 - przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5,0 mln zł
 - umowa obowiązuje do dnia 9 kwietnia 2026 roku.

Finansowanie celowe długoterminowe

W celu realizacji projektów inwestycyjnych w modelu ESCO, Emitent zawarł umowę finansowania z SUSI Partners.

Umowa ramowa została zawarta w dniu 28 października 2020 roku pomiędzy DB Energy SA a Efficiency Solutions II SV S. à r. I. Efficiency Solutions II SV S. à r. I. jest podmiotem, którego jedynym właścicielem jest SUSI Energy Efficiency Fund II SICAV-RAIF, będący podmiotem zarządzanym przez SUSI Partners AG, który jest jedną z wiodących instytucji finansowych w Europie w zakresie finansowania projektów dotyczących efektywności energetycznej. Udzielone finansowanie ma charakter pożyczki, a okres jego spłaty rozpoczyna się po przekazaniu inwestycji do eksploatacji, czyli od momentu w którym rozpoczyna się generowanie oszczędności z projektu ESCO. Termin spłaty finansowania jest tożsamy z okresem rozliczania oszczędności z projektu ESCO.

Powyższa umowa obowiązywała do 30 września 2023 roku z możliwością wydłużenia terminu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trwa proces negocjacyjny w celu aktualizacji warunków współpracy.

Wobec powyższego na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku Emitent nie identyfikuje ryzyka braku środków finansowych na realizację zamierzeń inwestycyjnych.

23. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej w minionym półroczu ujemny wpływ miały spółki zależne DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. Spółki zostały utworzone w związku z realizacją założeń biznesowych umowy zawartej z Żabka Polska Sp. z o.o. W omawianym okresie został zawarty aneks do powyższej umowy, zmieniający zakres prac związanych z realizacją projektu. W związku z powyższym spółki DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. i DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji innych projektów Emitenta prowadzonych w modelu ESCO, natomiast dotychczasowo poniesione koszty realizacji związane z przygotowaniem do realizacji projektu w modelu ESCO dla Żabka Polska Sp. o.o. obciążąły wynik finansowy obu spółek zależnych.

Poza powyższymi okolicznościami nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w tym nietypowe mające istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto, nie później niż na koniec roku obrotowego, na podstawie bieżących szacunków Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji.

24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

Czynniki zewnętrzne

- Zmiany na rynku energetycznym:
 - wzrost świadomości odbiorców usług,
 - wzrost świadomości obowiązków i korzyści wynikających z ustawy o efektywności energetycznej wraz z systemem Białych Certyfikatów,
 - rozwój usług typu ESCO.
- Zmiany legislacyjne:
 - wsparcie rządowe projektów służących poprawie efektywności energetycznej w ramach Polityki Energetycznej Polski 2040,
 - wzrost motywacji przedsiębiorstw do poprawy efektywności energetycznej w związku z wymaganiami dyrektywy CSRD,
 - pakiet Fit for 55.
- Zmiany cen:
 - energii elektrycznej,
 - gazu,
 - Białych Certyfikatów,
 - uprawnień do emisji CO₂.
- Niewielka liczba firm konkurencyjnych oferujących usługi w zakresie efektywności energetycznej na podobnym poziomie.

Czynniki wewnętrzne

- Kompetencje kadry inżynierskiej;
- Dostęp do zaawansowanej infrastruktury pomiarowej;
- Wysoka skuteczność realizacji projektów inwestycyjnych;
- Kompleksowość i jakość usług;
- Korzystny model rozliczeniowy;
- Współpraca z silnymi kapitałowo i renomowanymi partnerami.

25. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

26. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem 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 Emitenta przez przejęcie

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 nie wystąpiły umowy między Emitentem 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 Emitenta przez przejęcie.

27. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, współnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym

Informacje dotyczące wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zamieszczone w skróconym sprawozdaniu finansowym w pkt. 13 sekcji „Pozostałe objaśnienia do Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych” Grupy Kapitałowej DB Energy.

Grupa Kapitałowa DB Energy nie prowadzi programów motywacyjnych lub premiovych.

28. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 nie wystąpiły zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

29. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, oddzielnie dla każdej osoby

Stan na dzień 31.12.2023

Kapitał podstawowy	Stanowisko	Liczba akcji na 31.12.2023	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Piontek	Prezes Zarządu	808 505	80 850,50	23,26%
Piotr Danielski	Wiceprezes Zarządu	933 890	93 389,00	26,86%
Dominik Brach	Wiceprezes Zarządu	795 890	79 589,00	22,89%
Ireneusz Wąsowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	46 297	4 629,70	1,33%

Stan na dzień publikacji sprawozdania finansowego

Kapitał podstawowy	Stanowisko	Liczba akcji na 29.03.2024	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Piontek	Prezes Zarządu	808 505	80 850,50	23,26%
Piotr Danielski	Wiceprezes Zarządu	933 890	93 389,00	26,86%
Dominik Brach	Wiceprezes Zarządu	795 890	79 589,00	22,89%
Ireneusz Wąsowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	46 297	4 629,70	1,33%

30. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 nie wystąpiły znane Emitentowi umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej DB Energy nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

32. Dane dotyczące umowy z firmą audytorską

W dniu 28.07.2022 została zawarta umowa o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe kończące się 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2023 roku.

Wybór firmy audytorskiej został dokonany przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie uchwały nr 2 z dnia 15 lipca 2022 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wybraną firmą audytorską jest spółka UHY ECA Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego listę firm audytorskich pod numerem 3886.

Zawarta umowa obejmuje:

- przeгляд jednostkowych śródrocznych sprawozdań finansowych DB Energy SA za półrocze kończące się 31 grudnia 2022 roku oraz za półrocze kończące się 31 grudnia 2023 roku;
- przeгляд skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej DB Energy za półrocze kończące się 31 grudnia 2022 roku oraz za półrocze kończące się 31 grudnia 2023 roku;
- badanie ustawowe jednostkowych sprawozdań finansowych DB Energy SA za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku oraz rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2023 roku;
- badanie ustawowe skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej DB Energy za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku oraz rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2023 roku;
- inną usługę atestacyjną wykonaną zgodnie z krajowymi standardami usług atestacyjnych innych niż badanie i przeгляд, zastrzeżoną do realizacji dla biegłego rewidenta polegającą na zbadaniu, czy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w formacie ESEF spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi określone w Rozporządzeniu ESEF za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku oraz rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2023 roku;
- inną usługę atestacyjną wykonaną zgodnie z krajowymi standardami usług atestacyjnych innych niż badanie i przeгляд, zastrzeżoną do realizacji dla biegłego rewidenta polegającą na przeprowadzeniu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Grupy Kapitałowej DB Energy w oparciu o KSUA 3000, zgodnie z art. 90 g. ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku oraz rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2023 roku w celu przedłożenia Raportu atestacyjnego w polskiej wersji językowej odnośnie każdego ze sprawozdań o wynagrodzeniach.

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia firmy audytorskiej zostały zawarte w poniższej tabeli:

Usługa	Wysokość wynagrodzenia (netto)
Za prace dotyczące 2022 roku	116 600,00
Przeгляд jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 31 grudnia 2022 roku	24 500,00

Przegląd skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 31 grudnia 2022 roku	15 700,00
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku	38 200,00
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku	23 500,00
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji zgodności z Rozporządzeniem ESEF za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku	7 350,00
Usługa atestacyjna w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2022 roku	7 350,00
Za prace dotyczące 2023 roku	116 600,00
Przegląd jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 31 grudnia 2023 roku	24 500,00
Przegląd skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za półrocze kończące się 31 grudnia 2023 roku	15 700,00
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2023 roku	38 200,00
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2023 roku	23 500,00
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji zgodności z Rozporządzeniem ESEF za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2023 roku	7 350,00
Usługa atestacyjna w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2023 roku	7 350,00

33. Istotne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Emitent był stroną niżej wymienionych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych:

Postępowanie przeciwko Spółce o zapłatę przed Sądem Okręgowym w Krakowie z powództwa Zakłady Górniczo-Hutnicze w Krakowie
Emitent jest stroną pozwaną w postępowaniu sądowym prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy, toczącym się z powództwa spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze Bolesław S.A. Roszczenie powoda dotyczy zapłaty kar umownych z tytułu nienależytego wykonania przez Emitenta umowy na wykonanie zadania inwestycyjnego, zawartej przez strony w dniu 27 czerwca 2019 roku. W dniu 27 stycznia 2023 roku Emitentowi został doręczony nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym, w którym Sąd nakazał Emitentowi zapłatę kwoty 2.069.320,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 8 lipca 2022 roku do dnia zapłaty, a także kwoty 110.683,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Emitent wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty, co spowodowało utratę mocy nakazu zapłaty w zaskarżonej części. Sprawa będzie rozpoznana na zasadach ogólnych lub w postępowaniu odrębnym właściwym dla tej sprawy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku.

Postępowanie przeciwko Zakładom Górniczo-Hutniczym „Bolesław” S.A. o zapłatę przed Sądem Okręgowym z powództwa DB Energy
W dniu 24 listopada 2021 roku Emitent wniósł przeciwko Zakładom Górniczo-Hutniczym „Bolesław” S.A. pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym z tytułu umowy o roboty budowlane z 27 czerwca 2019 roku, w związku z karą umowną należną Spółce za każdy dzień zwłoki pozwanego w odbiorze prac budowlano-montażowych oraz odbiorze końcowym. 28 lutego 2022 roku Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, na podstawie którego nakazał pozwanemu zapłatę na rzecz Emitenta kwoty 1.504.960,00 PLN z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od 2 sierpnia 2021 roku do dnia zapłaty oraz kwotę 82.465,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Dotychczas odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd podejmował tylko czynności przygotowawcze. Ponadto w sprawie została sporządzona opinia biegłego.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień 31 grudnia 2023 roku, żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej DB Energy, w tym Emitent, nie jest ani nie był stroną innych postępowań niż wymienionych powyżej przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej DB Energy lub Emitenta. Nie ma także, według najlepszej wiedzy Emitenta, przesłanek do wszczęcia takich postępowań z uczestnictwem którejkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej DB Energy, w tym Emitenta.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu