

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVAVIS GROUP S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU
DO 30 CZERWCA 2024 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA



NOVAVIS



GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

SPIS TREŚCI

A.	OPIS OGRANICZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
I.	PODMIOT DOMINUJĄCY	3
II.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
B.	ZMIANY STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ W WYNIKU POŁĄCZENIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	5
C.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	5
D.	OPIS NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	5
E.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	6
F.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	6
G.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	7
H.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ARBITRAŻOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH	7
I.	INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	8
J.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	8
K.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ	8
L.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W OKRESIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	9
M.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA JEST NA NIE NARAŻONA	10

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

A. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. PODMIOT DOMINUJĄCY

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

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

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

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

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2024 r. przedstawiał się następująco:

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

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2024 r. przedstawiał się następująco:

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

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Zarządu.

II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki/ w ogólnej liczbie głosów na WZ	Charakter podmiotu w Grupie	Status
NOVAVIS GROUP S.A.	Deweloment projektów fotowoltaicznych	-	podmiot dominujący	-
Voolt S.A.	Sprzedaż i realizacja instalacji fotowoltaicznych dla prosumentów oraz mniejszych farm fotowoltaicznych	bezpośrednio 56,76%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 1 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 2 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 3 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 4 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki/ w ogólnej liczbie głosów na WZ	Charakter podmiotu w Grupie	Status
NG PV 5 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 6 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 7 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 8 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 9 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 10 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 80,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 11 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 12 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 13 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 14 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 15 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 19 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 20 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 21 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 22 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 23 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 24 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 25 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 26 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 27 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 28 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 29 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG PV 30 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy farmy fotowoltaicznej	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 1 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 2 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 3 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 4 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 5 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 6 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 7 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 8 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki/ w ogólnej liczbie głosów na WZ	Charakter podmiotu w Grupie	Status
NG ESS 9 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
NG ESS 10 Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do budowy magazynów energii	bezpośrednio 100,00%	spółka zależna	Objęta konsolidacją
Novavis Storage Sp. z o.o.	Spółka celowa powołana do zarządzania i realizacji projektów związanych z magazynami energii	bezpośrednio 97,82% i pośrednio 2,18% (przez Voolt S.A.)	spółka zależna	Nie objęta konsolidacją ¹⁾
Paged Energy S.A.	Rozwój projektów fotowoltaicznych, zarządzanie sieciami energetycznymi	bezpośrednio 10,00%	spółka powiązana	Nie objęta konsolidacją

¹⁾ spółki nie objęte konsolidacją ze względu na niską istotność na dzień 30 czerwca 2024 r.

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które miałyby istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa Novavis Group SA zrealizowała zysk netto w kwocie 157 tys. zł. W analogicznym okresie 2023 r. Grupa Kapitałowa Novavis Group SA zrealizowała zysk netto w kwocie 4.918 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięcie w pierwszej połowie 2024 r. wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 3.280 tys. zł (w analogicznym okresie 2023: 7.477 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej w wysokości 2.198 tys. zł (w analogicznym okresie 2023: 1.900 tys. zł),
- podatek dochodowy w kwocie 897 tys. zł w analogicznym okresie 2023: 549 tys. zł),

Na dzień 30 czerwca 2024 roku kluczową pozycją aktywów Grupy było aktywo z tytułu kontraktów budowlanych w kwocie 25.180 tys. zł, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 5.047 tys. zł, bieżące aktywa podatkowe 3.073 tys. zł oraz środki pieniężne w kwocie 2.436 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. należności Grupy Kapitałowej Novavis Group SA wynosiły 5.890 tys. zł i były wyższe o 845 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania i rezerwy Grupy Kapitałowej Novavis Group SA na 30 czerwca 2024 r. wynosiły 28.810 tys. zł i były wyższe o 7.355 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, na które w większości składają się zaliczki otrzymane na realizację umowy zawartej z Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej Novavis Group SA na 30 czerwca 2024 r. wynosiły 7.734 tys. zł i były niższe o 2.174 tys. zł od stanu na 30 czerwca 2023 r., co praktycznie wynikało z podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy.

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

W pierwszym półroczu 2024 roku największy wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy kapitałowej miały przychody wynikające z długoterminowej umowy obejmujące rozwój projektów fotowoltaicznych zawarte z

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. Zgodnie z tą umową Iberdrola wypłaca na rzecz Novavis Group S.A. zaliczki na poczet nabycia udziałów konkretnych spółek celowych realizujących projekty fotowoltaiczne. Zaliczki są wypłacane po realizacji konkretnych kamieni milowych. Zgodnie z MSSF 15 przychody z kontraktów budowlanych wycenione zostały w wysokości otrzymanych zaliczek.

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

W okresie objętym raportem półrocznym Zarząd Novavis Group SA nie opublikował prognoz wyników na rok 2024.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. kapitał zakładowy Novavis Group SA wykazany w księgach dzielił się na:

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

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 30 czerwca 2024 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Marshall Nordic Ltd.	16.511.601	47,16%	16.511.601	47,16%
Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o.	3.504.099	10,00%	3.504.099	10,00%
Paweł Krzyształowicz	2.640.000	7,54%	2.640.000	7,54%

* Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 30.06.2024 r.

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. 28 maja 2024 r. do 26 września 2024 r. (data podpisania niniejszego raportu) zmienił się stan posiadania spółki Marshall Nordic Ltd., która zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 7 sierpnia 2024 r. posiada 15.111.601 akcji stanowiących 43,16% kapitału i 43,16% głosów na walnym zgromadzeniu

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 26 września 2024 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Marshall Nordic Ltd.	15.111.601	43,15%	15.111.601	43,15%
Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o.	3.504.099	10,00%	3.504.099	10,00%
Paweł Krzyształowicz	2.640.000	7,54%	2.640.000	7,54%

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

Informacja o stanie posiadania akcji Novavis Group SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Novavis Group SA na dzień 30 czerwca 2024 r.

Nazwa Akcyonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Krzyształowicz – Członek Zarządu	2.640.000	7,54%	2.640.000	7,54%
Piotr Karmelita – Prezes Zarządu	138.200	0,39%	138.200	0,39%

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. 28 maja 2024 r. do 26 września 2024 r. (data podpisania niniejszego raportu) nie zmienił się stan posiadania akcji posiadanych przez członków Zarządu.

H. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ARBITRAŻOWYCH I ADMINISTRACYJNYCH

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz 26 września 2024 r. były prowadzone następujące sprawy sądowe i egzekucyjne, których Novavis Group S.A. był stroną:

- Novavis Group SA prowadzi egzekucję przeciwko osobie fizycznej z tytułu niezwróconej pożyczki w kwocie 165 tys. zł. Dłużnik ogłosił upadłość. Zgłoszono wierzytelność w kwocie 292 tys. zł (kwota główna powiększona o odsetki) - sygn. akt XIX GUp 1721/20.
- Novavis Group SA prowadzi egzekucję przeciwko osobie fizycznej z tytułu niezwróconej pożyczki w kwocie 2.100 tys. zł. Dłużnik ogłosił upadłość. Zgłoszono wierzytelność w kwocie 623 tys. zł (kwota pozostała do spłaty) - sygn. akt XIX GUp 880/20.
- Novavis Group S.A. wniósł pozew o zapłatę przeciwko 2 osobom fizycznym. Wartość przedmiotu sporu określono na 100 tys. EUR. Sprawa została wniesiona do sądu 22 grudnia 2022 roku. W dniu 18 maja 2023 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zaoczny i zasądził na rzecz Novavis Group S.A. kwotę 100.000 EUR wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 22 października 2022 roku do dnia zapłaty. W stosunku do jednej osoby fizycznej (kwota 5 tys. EUR) wyrok stał się prawomocny i został w całości wyegzekwowany.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. i na dzień 26 września 2024 r. były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, w których spółki zależne były pozwany lub powodem:

- z powództwa Spółki przeciwko Wojciech Żak o zapłatę weksla w kwocie 156 tys. zł, sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, przy czym pozwany spłacił kwotę 156 tys. zł, a zaskarżył nakaz zapłaty w zakresie kosztów i odsetek.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

- z powództwa Szymon Leśniak przeciwko VOOLT S.A. o zapłatę kwoty: 72.846 zł, sprawa toczy się obecnie przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, pod sygn. VIII GC 2473/23. Nie wyznaczono terminu rozprawy.

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

Transakcje pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej zawierane są na warunkach rynkowych. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w C.IX.26) skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. i na dzień 26 września 2024 r. Spółka posiadała jedno zobowiązanie warunkowe w postaci poręczenia udzielonego spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. z tytułu umowy leasingu zawartej pomiędzy spółką Novavis Esco Sp. z o.o. jako leasingobiorcą a Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym ENERGO-UTECH S.A. jako leasingodawcą do maksymalnej kwoty 930 tys. zł.

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

Obecnie największy wpływ na wyniki Emitenta ma Umowę Deweloperską ("DA") zawartą ze spółką pod firmą Iberdrola Renewables Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("Iberdrola").

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

Iberdrola i Emitent zrealizują obecnie 12 (dwanaście) projektów o łącznej planowanej mocy ok. 447 MW, które znajdują się w należących do Emitenta spółkach celowych.

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

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

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

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

Zawarta Umowa Deweloperska jest istotnym czynnikiem stabilizującym sytuację Emitenta jako znaczącego dewelopera projektów fotowoltaicznych na rynku polskim i powinna przełożyć się na istotny wzrost zysków Emitenta i Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach, ale przede wszystkim w czwartym kwartale 2023 r.

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

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

Dewelopment projektów fotowoltaicznych

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

Nowe lokalizacje będą pozyskiwane na kolejne spółki celowe, które będzie powoływała Novavis Group S.A. samodzielnie albo we współpracy z podmiotami posiadającymi zasoby niezbędne dla pozyskiwania umów dzierżawy. Każdorazowe podpisanie umowy dzierżawy jest poprzedzone procesem sprawdzającym, który przeprowadzany jest dla każdej lokalizacji przez pracowników Grupy Kapitałowej Novavis Group S.A. W obecnej strategii Grupa koncentruje się na pozyskaniu lokalizacji o możliwie dużej powierzchni, tak aby projektowane elektrownie fotowoltaiczne miały moc powyżej 10 MW. W ostatnich latach dominowały elektrownie o mocy do 1MW, co było związane z preferencyjnymi warunkami aukcji organizowanych przez Urząd Regulacji Energetyki. Grupa koncentruje się na większych projektach, które będą oferowane inwestorom branżowym, w tym przede wszystkim kluczowemu partnerowi to jest Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.

Do końca 2025 roku Grupa planuje pozyskać lokalizacje, które pozwolą na zwiększenie dewelopowanych projektów do 0,8 – 1 GW.

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

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

pozwoleń do końca 2024 roku i docelowo uzyskiwanie pozwoleń na około 150 – 200 MW rocznie. Przy czym głównym warunkiem ograniczającym jest uzyskanie warunków przyłączenia do sieci energetycznej.

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

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

Magazyny energii

Grupa Kapitałowa poprzez spółkę zależną Novavis Storage Sp. z o.o. oraz nowo powołane spółki celowe o nazwach od NG ESS 1 do NG ESS 10 aktywnie działa na rynku magazynowania energii. Segment ten jest stosunkowo nowy w Polsce i został dopiero uregulowany w sposób prawny, poprzez wprowadzenie do Prawa Energetycznego przepisów regulujących działalność magazynów energii. Grupa Kapitałowa Novavis Group ma ambicję zostać jednym z liderów tego rynku, oferując rozwiązania związane z projektowaniem, przygotowaniem inwestycji i dostarczeniem innowacyjnych technologii.

Obecnie procedowane jest sześć lokalizacji magazynów energii, które będą pierwszymi inwestycjami spółki Novavis Storage S.A. oraz spółek celowych.

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

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

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

Ryzyko związane z posiadaniem w Grupie podmiotów notowanych na rynku giełdowym

W Grupie Kapitałowej jedna ze spółek zależnych (Voolt S.A.) jest notowana w alternatywnym systemie obrotu NewConnect na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie. W związku z tym istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji, a zatem wartości rynkowej i w konsekwencji zmniejszeniem wartości portfela, co wpływa bezpośrednio na wyniki realizowane przez Spółkę i Grupę Kapitałową. Zgodnie z przyjętym modelem przy sporządzaniu sprawozdania finansowego następuje test na utratę wartości aktywa, a ponieważ w chwili obecnej wartość godziwa jest określana na bazie średniej ceny rynkowej spółki notowanej na aktywnym rynku, mogą nastąpić istotne odpisy ujmowane w bieżące wyniki finansowe. Odpisy te nie mają charakteru gotówkowego.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających wartość godziwą przepływów pieniężnych oraz udziału w aktywach netto posiadanych jednostek.

Zdarzenia takie miały miejsce w latach ubiegłych. W 2021 roku odpisy związane z testem na utratę wartości aktywa wyniosły 26.147 tys. zł, w 2022 roku wyniosły 6.990 tys. zł, a w 2023 roku 4.556 tys. zł i wpłynęły bezpośrednio na obniżenie jednostkowego wyniku finansowego Emitenta.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta i spółek Grupy pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Każda zmiana przepisów może powodować negatywne skutki dla działalności Emitenta, w tym ograniczenie działalności oraz pogorszenie się kondycji

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

finansowej, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą stale proces zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. W przypadku wielu przepisów Unia Europejska pozostawia dużą swobodę w zakresie implementacji tych przepisów poprzez poszczególne kraje członkowskie. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niepełne zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjnoprawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent korzysta z usług kancelarii prawnych, jednak otrzymane porady mogą być rozbieżne z ostatecznym stanowiskiem organu wydającego decyzję czy sądu. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Grupy Kapitałowej do występujących zmian.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Na główne czynniki determinujące strategię rozwoju Spółki składają się wszystkie plany i działania związane z koniecznością pozyskania kapitału na przygotowanie kluczowych (strategicznych) projektów budowy elektrowni fotowoltaicznymi o sumarycznej mocy ponad 700 MW. Brak źródeł pozyskiwania kapitału może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Emitenta z realizacji poszczególnych celów strategicznych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju Emitent będzie dokonywał szeregowania inwestycji od najważniejszych dla Spółki do mniej ważnych, przy czym kryterium stopnia powodzenia inwestycji będzie oczekiwana stopa zwrotu. Tego rodzaju optymalizacja wymaga całościowego podejścia do wszystkich inwestycji, które zapewni maksymalizację celów strategicznych Emitenta poprzez wybranie optymalnego zbioru projektów, który zapewni maksymalizację zysku, przy akceptowalnym poziomie podejmowanego ryzyka i minimalnym koszcie.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sadowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Dla przykładu produkcja energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii związana jest ze zwolnieniem z podatku akcyzowego, przy czym zwolnienie to przysługuje jedynie podatnikowi posiadającemu status podatnika podatku akcyzowego w momencie otrzymania dokumentu potwierdzającego umorzenie świadectwa pochodzenia, przy czym istnieją różne interpretacje czy akcyza jest naliczana od energii wyprodukowanej, czy energii dostarczonej do odbiorcy. Inny przykład to instalacje fotowoltaiczne, które mogą być objęte preferencyjną 8% stawką VAT, przy czym przysługuje ona inwestorom indywidualnym montowanym na gospodarstwie domowym (domu prywatnym) o powierzchni nie przekraczającej 300 m², ale wykluczone są z tej preferencji osoby prowadzące działalność gospodarczą w swoim lokalu. W skrajnym wypadku urząd skarbowy może błędami w interpretacji przepisów obarczyć podmiot świadczący usługi związane z montażem instalacji. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta lub Grupę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Emitenta lub Grupy, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko korzystając z usług profesjonalnych doradców.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, aby uniknąć ryzyka utraty płynności finansowej. W tym celu wykorzystywane są zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie procedury zarządzania gotówką. Zarząd Emitenta estymuje koszty na kolejne miesiące, zestawia je z planowanymi przychodami i zabezpiecza środki na opłacenie tych kosztów. Przychody są generowane z bieżącej

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

działalności tj. doradztwa w zakresie dewelopmentu elektrowni fotowoltaicznych, które to usługi są świadczone dla spółek celowych (NG PV od 1 do 30 i NG ESS od 1 do 10) i klientów zewnętrznych (podmioty spoza grupy kapitałowej). Dodatkowo Emitent na bieżąco monitoruje płatności wynikające z istniejących wierzytelności oraz w razie konieczności posiłkuje się pożyczkami od akcjonariuszy. Na dzień 30.06.2024 r. Emitent nie posiada aktywnych pożyczek od akcjonariuszy. Zdaniem Zarządu nie istnieje ryzyko zaprzestania regulowania zobowiązań. W opinii Zarządu nie ma zagrożenia kontynuacji działalności i nie ma zagrożenia regulowania zobowiązań wobec pożyczkodawców.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów projektu

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów projektu ma zasadnicze znaczenie w początkowych fazach realizacji projektu, zaś zanika po przekazaniu obiektu do eksploatacji - polega na przekroczeniu terminów i kosztów realizacji projektu, bądź wykonaniu ich niezgodnie z przyjętymi założeniami. W Grupie Kapitałowej spółka Voolt S.A. świadczyła usługi związane z budową elektrowni fotowoltaicznych o mocy od kilkunastu kW do kilku MW. W przypadku projektów większych niż 0,5 MW przed przystąpieniem do budowy elektrowni konieczne jest uzyskanie szeregu zgód i pozwoleń (zgoda środowiskowa, warunki zabudowy, warunki przyłączenia i pozwolenie na budowę), których uzyskanie jest w wielu przypadkach czasochłonne. Im dłuższy jest czas od momentu podpisania umowy na budowę do czasu wejścia na budowę, tym wyższe ryzyko związane ze wzrostem kosztów projektu. Od 2021 roku spółka Voolt S.A. obserwuje istotny wzrost cen konstrukcji stalowych, paneli fotowoltaicznych i kabli, co istotnie odbija się na rentowności projektów i obniżyło planowane marże. W 2022 roku mieliśmy do czynienia z wybuchem wojny w Ukrainie, co wpłynęło na dalsze zwwyżki cen materiałów oraz osłabiło polską walutę. W efekcie czego większość projektów podpisanych w I połowie 2021 roku stała się nierentowna. Projekty te zostały w większości wypowiedziane i zamknięte. Ostatecznie pod koniec 2023 roku spółka Voolt S.A. rozpoczęła przegląd opcji strategicznych i będzie poszukiwać nowej tożsamości biznesowej.

Ryzyko można ograniczyć m.in. poprzez: przeprowadzenie starannej analizy techniczno-ekonomicznej inwestycji, uwzględnienie w budżecie inwestycji rezerw na prace nieprzewidziane, uzyskanie gwarancji należytego wykonania inwestycji, zabezpieczających inwestora przed stratami związanymi z nieterminową lub niewłaściwą realizacją inwestycji, podpisanie umów dostaw elementów elektrowni gwarantujących utrzymanie cen w przyszłości.

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

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

Ryzyko związane z udzielaniem warunków przyłączenia

Pomimo wyraźnego uprzywilejowania przez ustawodawcę inwestycji w odnawialne źródła energii, ustawowe regulacje odnoszące się do procedury przyłączeniowej nie są wystarczająco przejrzyste. Operatorzy sieci dystrybucyjnych bardzo często interpretują przepisy prawne na niekorzyść inwestora. Według dostępnych danych w I połowie 2022 roku procent odmów udzielenia warunków przyłączenia dla źródeł odnawialnych wyniósł 99,3%, a w kolejnych okresach odsetek ten jeszcze wzrósł.

Obecnie ryzyko to może ulec zmniejszeniu poprzez regulacje wprowadzane przez Urząd Regulacji Energetyki, który rozpoczął baczne przyglądanie się działaniom podejmowanym przez spółki dystrybucyjne należące do koncernów energetycznych. Pomoc może również uruchomienie programu KPO, w ramach którego Polska

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

uzyskała środki z Unii Europejskiej. Bardzo dużym beneficjentem tych środków są spółki dystrybucyjne należące od kluczowych spółek energetycznych, a pozyskanie przez te podmioty środki są przeznaczane na modernizację sieci przesyłowych co powinno pomóc w uzyskiwaniu warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej.

Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń

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

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

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

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

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

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

Emitent dostrzega potencjalne ryzyko związane z koniecznością zabezpieczenia odpowiednio wysokich środków finansowych jakie należałoby przeznaczyć na zapłatę „zaliczek” co w przypadku farmy o przykładowej mocy 50 MW stanowiłoby znaczny wydatek.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

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

Projekty energetyczne to przedsięwzięcia przede wszystkim czasochłonne i kapitałochłonne. W związku z planami zwiększania skali działalności, Emitent planuje w przyszłości finansować swoją działalność wykorzystując kapitały obce. Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w branży energetycznej, które mogą spowodować, że instytucje kredytowe będą w mniejszym stopniu zainteresowane tego typu przedsięwzięciami. Również wzmożony popyt na kredyty finansujące przedsięwzięcia energetyczne może być powodem zaostżenia kryteriów jego udzielania lub wzrostu marż. Przyczynić się to może do zwiększenia trudności w uzyskaniu finansowania przez Emitenta, bądź wydłużenia czasu, który potrzebny jest do jego otrzymania. Ryzyko to może wpłynąć na znaczne ograniczenie perspektyw rozwoju Emitenta i możliwości realizacji nowych inwestycji. Obecnie ryzyko to jest niskie, a Spółce udało się pozyskać finansowanie bankowe, które jest przeznaczone w całości na finansowanie zaliczek koniecznych do wpłaty w momencie składania wniosków o wydanie warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej.

Ryzyko związane z wypłacalnością kontrahentów

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

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

Ryzyko związane z lokalizacją inwestycji

Udana realizacja projektów energetyki odnawialnej, w tym budowy farm fotowoltaicznych uzależniona jest w znacznym stopniu od doboru odpowiednich lokalizacji. Atrakcyjność potencjalnych miejsc inwestycji uzależniona jest przede wszystkim od nasłonecznienia obszaru, na którym zlokalizowana ma być elektrownia fotowoltaiczna, występowania wiatru o określonej charakterystyce, terenów środowiska umożliwiających realizację inwestycji, a także możliwości wykorzystania i podłączenia do istniejących sieci energetycznych.

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

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

Błędna ocena wybranej lokalizacji może skutkować obniżeniem poziomu przychodów generowanych przez określoną farmę PV, co przy danym poziomie kosztów operacyjnych może negatywnie wpływać na rentowność przedsięwzięcia. Spółka ogranicza występowanie powyższego ryzyka poprzez prowadzenie wnikliwych badań każdej wybranej lokalizacji, dokonywanych przez zespół ekspertów. Celem analizy jest ocena potencjału energetycznego danego obszaru oraz oszacowanie kosztów inwestycji stanowiące fundament dla późniejszego studium wykonalności przedsięwzięcia. Istnieje również ryzyko, że po przeprowadzeniu badania, lokalizacja okaże się nieatrakcyjna, a Spółka nie będzie mogła odzyskać wydatków poniesionych na dany projekt. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Emitent będzie prowadzić jednocześnie kilka projektów, koncentrując się na tych, które są najbardziej obiecujące pod względem warunków, ryzyka, a także rentowności przyszłej inwestycji. Istnieje także ryzyko, że potencjalna lokalizacja będzie analizowana równoległe także przez inne podmioty,

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

działające w tej samej branży, co stwarza zagrożenie utraty potencjalnej możliwości inwestycyjnej na rzecz konkurencji.

Ryzyko związane z efektywnością urządzeń do produkcji energii

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

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

Ryzyko związane z sezonowością działalności i warunkami klimatycznymi

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

Zmiany klimatu Polski wykazują, że opady deszczu są bardziej gwałtowne, krótkotrwałe i niszczycielskie. Skutkiem ocieplania się klimatu jest wzrost występowania groźnych zjawisk pogodowych, które mogą wpływać na okresowy brak możliwości budowy farm PV oraz ich funkcjonowanie. W miesiącach od czerwca do sierpnia występują na obszarze kraju w godzinach około południowych trąby powietrzne. Grad występuje najczęściej w maju i czerwcu i powoduje znaczne szkody. Występowanie gradu jest związane z burzami i ulewami. Biorąc pod uwagę, że spodziewany jest wzrost częstotliwości i natężenia tych zjawisk, trzeba się liczyć także ze wzrostem częstości występowania opadów gradu. Na skutek zmian klimatu zimą w Polsce pada coraz mniej śniegu, a liczba dni w roku, w których zaległa pokrywa śnieżna, uległa znacznemu zmniejszeniu. W celu minimalizowania uszkodzeń modułów w związku z warunkami atmosferycznymi, moduły fotowoltaiczne pokryte są hartowaną szybą, która zabezpiecza je przed niewłaściwymi warunkami atmosferycznymi. Na wypadek uszkodzeń, moduły objęte są gwarancją w zakresie uszkodzeń mechanicznych niewynikających z niewłaściwego korzystania. Produkcja energii elektrycznej z zastosowaniem technologii fotowoltaicznych charakteryzuje się niskim zapotrzebowaniem na obsługę funkcjonowania elektrowni. Brak mechanizmów ruchomych, zastosowanie trwałych materiałów, które nie ulegają korozji oraz możliwość zdalnego sterowania i monitoringu produkcji energii elektrycznej umożliwiają niemal bezobsługową funkcjonalność. Zdalne sterowanie i monitoring dotyczy nie tylko farmy w całości, ale również poszczególnych inwerterów, a nawet poszczególnych stringów, czyli zespołów 20 – 30 paneli, spiętych ze sobą szeregowo i podpiętych do inwertera. Obsługa osobowa sprowadza się do wykonania incydentalnych czynności serwisowych i ma miejsce przy samej konstrukcji z panelami i inwerterami, bądź bezpośrednio pod nią. Sporadycznie mają miejsce wymiany uszkodzonego modułu oraz regularnie okresowe przeglądy stanu farmy. Brak jest sprecyzowanych w tym względzie norm lub przepisów, a częstotliwość okresowych przeglądów określają warunki gwarancji, w szczególności dotyczące inwerterów, gdyż jeżeli chodzi o moduły fotowoltaiczne, znakomita większość producentów nie narzuca żadnych przeglądów, poza wzrokową kontrolą ich stanu. Powyższe dotyczy także czyszczenia i konserwacji. W wielu wypadkach, w miarę regularnie występujące opady wystarczająco oczyszczają zabrudzenia powodowane kurzem i pyleniem roślin.

GRUPA KAPITAŁOWA NOVAVIS GROUP SA
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 1.01 – 30.06.2024 R.
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)

Przyjmuje się jednak, że 1 – 2 razy w roku powierzchnia modułów fotowoltaicznych powinna zostać umyta w celu usunięcia trwałszych zabrudzeń.

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

Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółka finansuje swoją działalność kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów. Dotychczas całość długu, z którego korzystała Spółka była oparta o stałą stopę procentową, a więc nie występowało tutaj ryzyko zmiany stopy procentowej. Od I półrocza 2024 roku Emitent zaciągnął pierwsze kredyty oparte o zmienną stopę procentową. Środki pozyskiwane z kredytu są wykorzystywane do opłacenia zaliczek w związku ze składanymi wnioskami o wydanie warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej. Ze względu na niską wartość umowy kredytowej (docelowo 4 mln zł) zmiana stopy procentowej o 1% w skali roku powoduje wzrost rocznego obciążenia odsetkowego o 40 tys. zł, co zdaniem Zarządu nie jest istotną wartością w skali prowadzonej działalności.

Spółka prowadzi też działalność polegającą na udzielaniu pożyczek. W zawartych umowach Spółka również stosuje stałe stopy procentowe. W tym obszarze również nie występuje ryzyko zmiany stopy procentowej.