

RAPORT KWARTALNY

G-Energy S.A.



**ZA III KWARTAŁ 2020 ROKU
(ZA OKRES OD 01.07.2020 DO 30.09.2020)**

Emitent jest notowany na rynku NewConnect



Raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 4.1. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Warszawa, 16 listopada 2020 r.

Spis treści

1. INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	18
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE.....	28
5. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH	28
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	30
I. WYBRANE WSKAŹNIKI OBRAZUJĄCE PODSTAWOWE WYNIKI FINANSOWE JEDNOSTKI	34
7. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	37
I. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W III KWARTALE W 2020 ROKU:	40
a) Zawarcie Umowy Ramowej przez Spółkę zależną od Emitenta	40
b) Zawarcie Umowy Ramowej przez Spółkę współzależną.....	41
c) Ogłoszenie oferty G-Energy jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego otwartego	42
d) Ogłoszenie oferty G-Energy jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego otwartego	43
II. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU 2020 ROKU:	44
a) Rezygnacja Członka Zarządu	44
b) Zawarcie przez Emitenta Umów Ramowych z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze.....	44
c) Zawarcie przez Emitenta Umów Ramowych z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze.....	45
8. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA.....	46
9. INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH.....	48
10. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	48
11. STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH.....	50
12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	55
13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55



1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka G-Energy S.A. („Spółka”; „Emitent”; „G-ENERGY”) rozpoczęła swoją działalność w październiku 2010 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 3192/2010. W dniu 11 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – Postanowieniem dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego: Rejestru Przedsiębiorstw pod numerem KRS: 0000380413. Działalność Spółki opierała się o sektor energii odnawialnej, pozyskiwanej ze źródeł naturalnych w szczególności wytwarzanie energii oraz paliwa energetycznego.

Funkcjonowanie Spółki w zakresie sektora czystej energii charakteryzuje się dużym potencjałem rozwojowym. Wynika to z faktu, że priorytetem dzisiejszej polityki energetycznej Polski jest zwiększenie udziału tzw. zielonej energii w ogólnym bilansie energetycznym, plany przyspieszenia gazyfikacji kraju oraz polityka odpadowa ze szczególnym uwzględnieniem odzysku energii. Energia uzyskiwana z odpadów jest nie tylko cennym źródłem energii odnawialnej, ale także niezwykle przydatną i opłacalną metodą redukcji ilości odpadów składowanych na wysypiskach śmieci.

Racjonalna gospodarka zasobami, jako pierwszoplanowe działanie obecnej polityki makroekonomicznej w sposób naturalny przekłada się na działania Emitenta. Europa jest największym na świecie rynkiem odzysku energii z odpadów. Pomimo nacisku na stymulację tego rynku przez instytucje unijne, liczba nowo powstających podmiotów w tej branży w Polsce jest wciąż niewystarczająca by sprostać wymaganiom. Ten fakt to szansa dla całego sektora, jak również dla Spółki G-Energy S.A. jednak rozwój będzie możliwy tylko dzięki pozytywnym zmianom regulacji prawnych zapewniających wieloletni stabilny rozwój branży.

Sytuacja rynkowa była uzasadnieniem dla podjęcia przez Spółkę działalności w branży energii odnawialnej. G-Energy S.A. od początku swojego istnienia była ukierunkowana na tworzenie najnowocześniejszych rozwiązań ekologicznych dla branży energetycznej. Ustawiczne rozwijanie działalności w ramach tego sektora ma doprowadzić, zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, do zbudowania silnego podmiotu. Spółka podejmuje również współpracę z innymi podmiotami oraz podjęła działania w celu dywersyfikacji przychodów co stało się konieczne z powodu niestabilnej sytuacji prawnej dotyczącej produkcji energii odnawialnej. Doświadczenie w realizacji projektów oraz wysoko wykwalifikowana kadra menadżerska oraz nadzorcza jest wartością, która gwarantuje właściwą oceną ryzyka inwestycyjnego oraz kontynuowanie przyjętej strategii Emitenta. W IV kwartale 2013 r. Emitent zakończył proces połączenia ze Spółką Hibertus Sp. z o.o. oraz wstrzymał produkcję energii ze źródeł odnawialnych. W latach 2014-2017 nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie oraz



dywersyfikacja przychodów poprzez poszerzenie działalności o nowe kierunki rozwoju Spółki. Rok 2018 był finalizacją procesów dywersyfikacyjnych i generowaniem przychodów z nowego źródła jakim jest rynek usług inżynieryjnych i wykonawczych w branży gazowniczej. Obecnie Spółka realizuje kontrakty dotyczące wykonania prac projektowo budowlanych dla największych podmiotów w sektorze gazowniczym w Polsce.

28 czerwca 2018 WZA zdecydowało o podwyższeniu kapitału poprzez emisję akcji serii E. 2 stycznia 2019 r. Sąd Rejestrowy w Warszawie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału do kwoty 9.700.000,00 zł [słownie: dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych].

Kapitał zakładowy G-Energy S.A.

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

PODSTAWOWE DANE EMITENTA

FIRMA	G-Energy Spółka Akcyjna
SIEDZIBA (ADRES)	Al. Ujazdowskie 18 lok 10 00-478 Warszawa,
NIP	774-319-31-64
REGON	142684184
KRS	0000380413
PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
PRZEDMIOT POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI	42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
w szczególności :	43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej

	35.21.Z Wytwarzanie paliw gazowych, dział 38 Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców, dział 39 Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami, Dział 33 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń, 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
ORGAN REJESTROWY	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-954 Warszawa
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	9.700.000,00 złotych
LICZBA AKCJI SERII A , B , C i E	97 000 000 na okaziciela
WARTOŚĆ NOMINALNA	0,10 złotych /dziesięć groszy/
NEWCONNECT	rynek kierowany zleceniami (NC)
SEKTOR	Eco-energia
ISIN	PLELKPE00014
NAZWA (SKRÓT)	GENRG
LEI	259400753RBKDYW8L002 - GNG
TICKER (OZNACZENIE)	GNG
INDEKSY:	NCIndex
ADRES E-MAIL	biuro@genergy.pl
STRONA INTERNETOWA	www.genergy.pl
NUMER TELEFONU	+48 (22) 247 84 53
ANIMATOR	DM PKO Bank Polski
KONTAKT Z INWESTORAMI	RI@genergy.pl



2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe G-Energy S.A. za okres od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r wraz z danymi porównawczymi (wszystkie dane finansowe podane są w PLN).

2.1. Wybrane dane finansowe G-Energy S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Narastająco za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
Aktywa trwałe	10 617 997,63	9 211 043,54	492 862,60	340 604,92
Aktywa obrotowe	14 995 562,01	10 029 870,51	1 601 554,69	2 967 706,55
Należności krótkoterminowe	3 253 741,08	4 571 081,98	-1 340 363,70	2 378 855,72
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	867 574,86	391 849,15	227 447,98	-257 126,85
Zobowiązania długoterminowe	2 803 690,28	0,00	1 368 508,02	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	9 113 382,50	6 291 065,98	453 362,92	1 808 212,58

2.2. Wybrane dane jednostkowe z rachunku zysków i strat spółki G-Energy S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Narastająco za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
Przychody netto ze sprzedaży	8 595 202,56	7 890 206,65	1 489 099,23	4 298 430,81
Amortyzacja	658 871,33	186 089,89	243 105,51	63 680,61
Zysk/strata na sprzedaży	1 433 498,75	1 942 822,36	301 243,41	1 114 066,19
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 609 493,14	1 946 614,13	351 540,01	1 120 115,31
Zysk/strata brutto	1 415 726,80	1 844 863,16	282 629,35	918 098,89
Zysk/strata netto	1 385 477,80	1 844 863,16	272 546,35	918 098,89



2.3. Bilans sporządzony na dzień 30.09.2020r.

AKTYWA		Narastająco za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Narastająco za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
A.	Aktywa trwałe	9 211 043,54	10 617 997,63	340 604,92	492 862,60
I.	Wartości niematerialne i prawne	361 205,91	269 249,73	-28 671,15	3 750,24
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00		0,00	
2.	Wartość firmy	344 177,93	215 111,33	-32 266,65	-32 266,65
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	17 027,98	54 138,40	3 595,50	36 016,89
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 485 948,36	7 346 099,96	199 238,24	489 479,82
1.	Środki trwałe	4 311 229,66	7 171 381,26	24 519,54	489 479,82
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 013 000,00	1 013 000,00	0,00	
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 127 243,78	3 047 568,82	-19 918,74	-19 918,74
c)	urządzenia techniczne i maszyny	92 861,73	1 495 968,96	50 561,67	360 876,91
d)	środki transportu	69 257,40	1 570 833,77	-6 082,74	137 307,38
e)	inne środki trwałe	8 866,75	44 009,71	-40,65	11 214,27
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	174 718,70	174 718,70	174 718,70	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 314 700,00	2 966 500,00	169 200,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 314 700,00	2 966 500,00	169 200,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	4 314 700,00	2 966 500,00	169 200,00	0,00
-	udziały lub akcje	4 314 700,00	2 966 500,00	169 200,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

b)	w pozostałych jednostkach , w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 189,27	36 147,94	837,83	-367,46
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 688,90	17 090,82	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	20 500,37	19 057,12	837,83	-367,46
B.	Aktywa obrotowe	10 029 870,51	14 995 562,01	2 967 706,55	1 601 554,69
I.	Zapasy	120 909,92	0,00	0,00	0,00
1.	Materiały	120 909,92	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	4 571 081,98	3 253 741,08	2 378 855,72	-1 340 363,70
1.	Należności od jednostek powiązanych	249 148,81	412 551,21	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	185 720,00	16 520,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	185 720,00	16 520,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	63 428,81	396 031,21	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	4 321 933,17	2 841 189,87	2 378 855,72	-1 340 363,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 053 923,27	1 036 388,15	2 017 881,15	-1 518 625,33
-	do 12 miesięcy	3 053 923,27	1 036 388,15	2 017 881,15	-1 518 625,33
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	45 459,86	208 263,83	13 780,25	180 403,57
c)	inne	1 222 550,04	1 596 537,89	347 194,32	-2 141,94
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	792 346,73	1 369 744,59	-350 119,77	241 359,62
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	792 346,73	1 369 744,59	-350 119,77	241 359,62
a)	w jednostkach powiązanych	10 951,45	60 951,45	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	10 951,45	60 951,45	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	389 546,13	441 218,28	-92 992,92	13 911,64
-	udziały lub akcje	289 546,13	341 218,28	-92 992,92	13 911,64
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	100 000,00	100 000,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	391 849,15	867 574,86	-257 126,85	227 447,98
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	382 850,80	852 708,62	-256 907,36	278 343,26
-	inne środki pieniężne	7 369,95	14 866,24	-219,49	-22 971,66
-	inne aktywa pieniężne	1 628,40	0,00	0,00	-27 923,62
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 545 531,88	10 372 076,34	938 970,60	2 700 558,77
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem		19 240 914,05	25 613 559,64	3 308 311,47	2 094 417,29

PASYWA		Narastająco za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Narastająco za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
A.	Kapitał (fundusz) własny	12 367 848,07	13 696 486,86	918 098,89	272 546,35
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 700 000,00	9 700 000,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 636 869,06	2 636 869,06	0,00	0,00
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością	463 055,68	0,00	0,00	0,00

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

	nominalną udziałów (akcji)				
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 087 546,45	2 890 074,87	0,00	1 802 528,42
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 901 430,60	-2 915 934,87	0,00	-1 802 528,42
VI.	Zysk (strata) netto	1 844 863,16	1 385 477,80	918 098,89	272 546,35
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 873 065,98	11 917 072,78	2 390 212,58	1 821 870,94
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	2 803 690,28	0,00	1 368 508,02
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	2 803 690,28	0,00	1 368 508,02
a)	kredyty i pożyczki	0,00	996 959,00	0,00	996 959,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	1 806 731,28	0,00	371 549,02
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 291 065,98	9 113 382,50	1 808 212,58	453 362,92
1.	Wobec jednostek powiązanych	960 036,06	0,00	-20 800,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	960 036,06	0,00	-20 800,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka	0,00	587 466,06	0,00	0,00

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

	posiada zaangażowanie w kapitale				
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	1 630,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	1 630,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	585 836,06	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	5 331 029,92	8 525 916,44	1 829 012,58	453 362,92
a)	kredyty i pożyczki	974 787,92	1 818 933,85	350 547,49	559 215,65
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	2 273 460,42	0,00	525 305,48
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 841 821,96	2 347 980,22	1 520 170,10	-119 871,64
-	do 12 miesięcy	2 841 821,96	2 347 980,22	1 520 170,10	-119 871,64
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	51 680,00	233 860,00	0,00	180,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 097 789,02	1 499 730,84	-87 089,51	-420 090,24
h)	z tytułu wynagrodzeń	182 362,04	173 536,54	27 719,72	-16 011,40
i)	inne	182 588,98	178 414,57	17 664,78	-75 364,93
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	582 000,00	0,00	582 000,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne rozliczenia międzyokresowe	582 000,00	0,00	582 000,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	582 000,00	0,00	582 000,00	0,00
Pasywa razem		19 240 914,05	25 613 559,64	3 308 311,47	2 094 417,29

2.4. Rachunek zysków i strat spółki G-Energy S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Narastająco za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał (rok bieżący) za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 890 206,65	8 595 202,56	4 298 430,81	1 489 099,23
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 890 206,65	8 595 202,56	4 298 430,81	1 489 099,23
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 146 665,94	6 350 814,51	2 907 396,39	909 919,39
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 146 665,94	6 350 814,51	2 907 396,39	909 919,39
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 743 540,71	2 244 388,05	1 391 034,42	579 179,84
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	800 718,35	810 889,30	276 968,23	277 936,43
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 942 822,36	1 433 498,75	1 114 066,19	301 243,41
G. Pozostałe przychody operacyjne	27 370,14	186 707,30	25 503,58	60 308,54
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	27 370,14	186 707,30	25 503,58	60 308,54
H. Pozostałe koszty operacyjne	23 578,37	10 712,91	19 454,46	10 011,94
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	23 578,37	10 712,91	19 454,46	10 011,94
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 946 614,13	1 609 493,14	1 120 115,31	351 540,01
J. Przychody finansowe	224 030,99	147 519,65	104 373,64	1 975,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	609,10	9 612,06	61,89	1,31
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	14 063,57	0,00	-40 286,96	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	209 358,32	137 742,25	144 598,71	1 974,46
V. Inne	0,00	165,34	0,00	0,00
K. Koszty finansowe	325 781,96	341 285,99	306 390,06	70 886,43

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

I. Odsetki, w tym:	23 188,75	141 797,10	15 306,67	59 461,86
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	32 583,97	0,00	-21 963,59
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	273 455,87	157 089,18	273 455,87	32 538,20
IV. Inne	29 137,34	9 815,74	17 627,52	849,96
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	1 844 863,16	1 415 726,80	918 098,89	282 629,35
M. Podatek dochodowy	0,00	30 249,00	0,00	10 083,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	1 844 863,16	1 385 477,80	918 098,89	272 546,35

2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp	Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Narastająco za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III KWARTAŁ (rok poprzedni) okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	III KWARTAŁ (rok bieżący) okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	5 059 492,43	12 424 254,10	5 059 492,43	12 424 254,10
	Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
I.a	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	5 059 492,43	12 424 254,10	5 059 492,43	12 424 254,10
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	4 699 563,20	9 700 000,00	4 699 563,20	9 700 000,00
1.1	Zmiany kapitału podstawowego	5 000 436,80	-	5 000 436,80	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	5 000 436,80	-	5 000 436,80	-
	- rejestracja emisji akcji	-	-	-	-
	- wydania udziałów	5 000 436,80	-	5 000 436,80	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- obniżenie kapitału podstawowego	-	-	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9 700 000,00	9 700 000,00	9 700 000,00	9 700 000,00
2.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-	-
	- zysk na sprzedaży akcji własnych	-	-	-	-
	- nabycie akcji własnych	-	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-	-

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

	- sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
	- strata na sprzedaży akcji własnych	-	-	-	-
2.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy na początek okresu	2 173 813,38	2 636 869,06	2 173 813,38	2 636 869,06
3.1	Zmiany kapitału zapasowego	463 055,68	-	463 055,68	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	463 055,68	-	463 055,68	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	463 055,68	-	463 055,68	-
	- podział wyniku za 2018 rok	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- pokrycia kosztów emisji akcji	-	-	-	-
3.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	2 636 869,06	2 636 869,06	2 636 869,06	2 636 869,06
4.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-	-
4.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	206 326,63	1 087 546,45	206 326,63	1 087 546,45
5.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	881 219,82	1 802 528,42	881 219,82	1 802 528,42
a)	zwiększenie	881 219,82	1 802 528,42	881 219,82	1 802 528,42
	- podwyższenie kapitału zakładowego - w trakcie rejestracji w KRS	-	-	-	-
	- przeksięgowanie wyniku finansowego z roku poprzedniego	881 219,82	1 802 528,42	881 219,82	1 802 528,42
	- przekazanie części kapitału podstawowego na kapitał rezerwow	-	-	-	-
d)	zmniejszenie	-	-	-	-
	- przekazanie środków na kapitał zapasowy	-	-	-	-
5.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 087 546,45	2 890 074,87	1 087 546,45	2 890 074,87
6.	Zyski zatrzymane na początek okresu	(2 020 210,78)	(2 802 689,83)	(2 020 210,78)	(2 802 689,83)
6.1	Zmiany zysków zatrzymanych	(881 219,82)	(113 245,04)	(881 219,82)	(113 245,04)
a)	zwiększenie	-	1 689 283,38	-	1 689 283,38
	- wynik finansowy za 2019	-	1 802 528,42	-	1 802 528,42
	- strata na sprzedaży akcji własnych				
	-korekty błędów	-	(113 245,04)	-	(113 245,04)

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

b)	zmniejszenie (z tytułu)	(881 219,82)	1 802 528,42	(881 219,82)	1 802 528,42
	- wynik finansowy za 2019	-	1 802 528,42	-	1 802 528,42
	- podział wyniku finansowego - kapitał zapasowy	(881 219,82)	-	(881 219,82)	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
6.2	Zyski zatrzymane na koniec okresu	(2 901 430,60)	(2 915 934,87)	(2 901 430,60)	(2 915 934,87)
7.	Całkowite dochody ogółem	1 844 863,16	1 385 477,80	-	272 546,35
a)	Zysk netto	1 844 863,16	1 385 477,80	-	272 546,35
b)	Strata netto	-	-	-	-
c)	Odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	12 367 848,07	13 696 486,86	12 367 848,07	272 546,35
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	13 696 486,86	-	272 546,35

2.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Narastająco za okres od 01.01.2020 od 30.09.2020	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	1 844 863,16	1 385 477,80	918 098,89	272 546,35
II	Korekty razem	-1 676 149,87	-2 102 282,89	-99 445,85	-1 392 067,20
1	Amortyzacja	186 089,89	658 871,33	63 680,61	243 105,51
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	545,75	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51 716,99	141 289,69	32 872,30	60 310,51
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	50 033,98	51 930,90	169 144,12	8 600,15
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	336 079,71	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	-2 403 079,22	711 714,47	-2 378 855,72	1 340 363,70
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 647 137,30	317 872,27	-2 128 959,21	-344 255,76
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 414 254,69	-4 320 587,01	-1 357 808,43	-2 700 191,31
10	Inne korekty	5 500 480,48	0,00	5 500 480,48	0,00

Raport i Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2020 roku

III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	168 713,29	-716 805,09	818 653,04	-1 119 520,85
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	713 197,20	873 568,50	329 416,67	164 358,49
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	713 197,20	723 568,50	329 416,67	14 358,49
	a) zbycie aktywów finansowych,		0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	713 197,20	723 568,50	329 416,67	14 358,49
	- zbycie aktywów finansowych	713 197,20	723 568,50	329 416,67	14 358,49
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00
II	Wydatki	2 271 544,56	1 172 572,93	1 687 234,27	114 711,31
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	459 646,50	93 253,06	404 166,40	23 293,47
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	1 811 898,06	879 319,87	1 283 067,87	91 417,84
	a) w jednostkach powiązanych	877 500,00	0,00	877 500,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	934 398,06	879 319,87	405 567,87	91 417,84
	- nabycie aktywów finansowych	934 398,06	879 319,87	405 567,87	91 417,84
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	200 000,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 558 347,36	-299 004,43	-1 357 817,60	49 647,18

C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	974 787,92	2 231 814,65	394 769,21	1 556 174,65
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	974 787,92	2 231 814,65	399 472,49	1 556 174,65
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00		-4 703,28	0,00
II	Wydatki	229 861,29	774 043,44	112 731,50	258 853,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	146 675,00	0,00	48 925,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	538 551,39	0,00	191 601,87
8	Odsetki	52 326,09	150 707,90	32 946,30	60 117,97
9	Inne wydatki finansowe	30 860,20	84 784,15	30 860,20	7 133,16
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	744 926,63	1 457 771,21	282 037,71	1 297 321,65
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-644 707,44	441 961,69	-257 126,85	227 447,98
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-644 707,44	441 961,69	-257 126,85	227 447,98
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00		0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 036 556,59	425 613,17	648 976,00	640 126,88
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	391 849,15	867 574,86	391 849,15	227 447,98
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		14 866,24		-22 971,66

3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694).

Podstawowe zasady (polityki) rachunkowości, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

A. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto tj. cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3.500 zł amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- koncesje w okresie 5 lat

Rzeczowe Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu



wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

Typ	Stawki amortyzacyjne
Budynki i budowle	1,5%-20%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	7%-30%
Środki transportu	7%-20%
Inne środki trwałe	10%-25%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Środki trwałe w budowie

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko

i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

W zakończonym trzecim kwartale 2020 roku oraz w porównywalnym okresie roku ubiegłego Spółka była stroną umów leasingowych, które są wykazywane w sprawozdaniu bilansowo jako leasingi finansowe.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną udziałów i akcji. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową udziałów i akcji do wysokości ich wartości odzyskiwalnej

Stany i rozchody składników majątku obrotowego

Przy ewidencji ilościowo - wartościowej:

- towary w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;



- o materiały zakupione do natychmiastowego zużycia, z pominięciem ewidencji magazynowej, odpisywane są w 100% w koszty;
- o inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowych; skutki wynikające z tej wyceny zalicza się odpowiednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;

B. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z ogłoszeniem tekstu jednolitego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 stycznia 2017 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. 2017 poz. 277, z późn. zmianami).

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- o aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- o pożyczki udzielone i należności własne,
- o aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- o aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- o zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- o pozostałe zobowiązania finansowe.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w cenie nabycia tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych chyba że byłyby istotne. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów finansowych wynika. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg na dzień ich nabycia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych.



Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli został nabyty w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, lub jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej. W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń).

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do kategorii przeznaczonych do obrotu wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się – niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty) – aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę w celu nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy



zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Do tej kategorii Spółka zalicza głównie depozyty bankowe jak również udzielone pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub otrzymanych innych składników majątkowych. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które stanowią pochodne



instrumenty finansowe (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) lub zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych z instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Należności krótkoterminowe

Wykazywane są w wartości nominalnej bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie. Na dzień bilansowy należności w walucie obcej przelicza się według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującej na dzień bilansowy.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Ujmuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego dla danej waluty na dzień bilansowy. Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitały

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz



niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, a także kapitał zapasowy oraz rezerwowy.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty krótszym niż rok są wykazywane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, to jest powiększonej o należne odsetki. Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przeliczono według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującego na dzień bilansowy.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).



Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone z tytułu ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach i w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice przejściowe i straty podatkowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.



4. INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE

Emitent na dzień 30 września 2020 r. posiadał jednostkę zależną, jednak na podstawie regulaminu art. 58 dane finansowe jednostki zależnej nie są istotne dla rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki G-ENERGY S.A. Wybrane dane finansowe będą przekazywane w raportach okresowych.

5. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2020 r. wynosi 9.700.000,00 zł [słownie: dziewięć milionów siedemset tysięcy] złotych i dzieli się na 97 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN /dziesięć groszy/ każda i dzieli się na :

15.000.000,00 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,

1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,

30.745.632 (trzydzieści milionów siedemset czterdzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 3.074.563,20 (trzy miliony siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt trzy złote i dwadzieścia groszy).

50.004.368 (pięćdziesiąt milionów cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 5.000.436,80 zł PLN (pięć milionów czterysta trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt groszy).

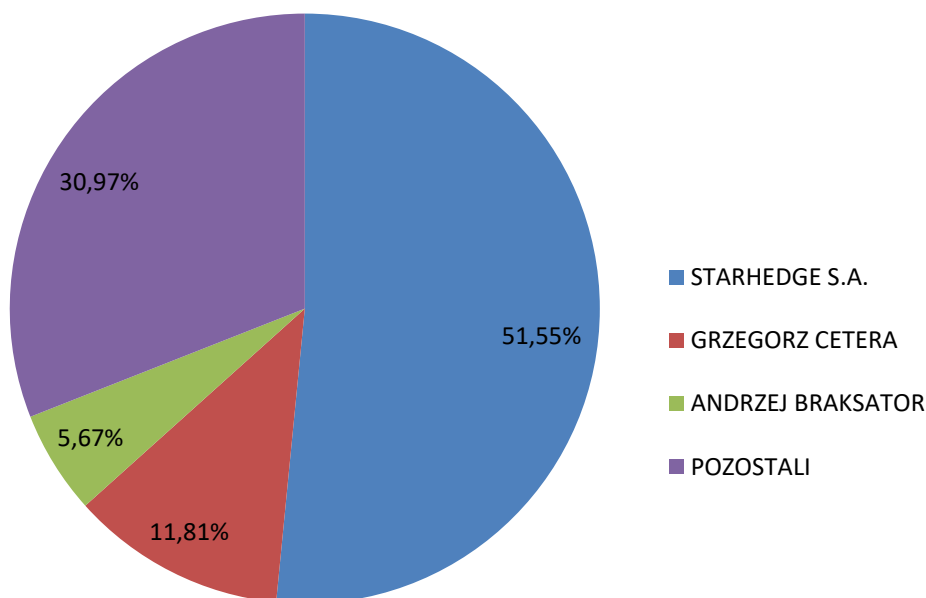


Struktura akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu G-ENERGY:

Wyszczególnienie	Liczba akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% akcji
STARHEDGE S.A. z siedzibą w Warszawie	50.004.368	50.004.368	51,55
Grzegorz Cetera	11.451.716	11.280.716	11,81
Andrzej Braksator	5.500.000	5.500.000	5,67
Pozostali	30.043.916	30.214.916	30,97
Razem	97.000.000	97.000.000	100



% udział w kapitale zakładowym



6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Na dzień sporządzania raportu sytuacja finansowa emitenta jest stabilna na co w dużym stopniu wpłynęły pozyskane kolejne kontrakty oraz ich realizacja. W raportowanym kwartale nastąpił spadek przychodów w stosunku kwartał do kwartału (III kwartał 2020 w stosunku do III kwartału 2019).

Spółka za okres 9 miesięcy osiągnęła wzrost przychodów w stosunku do poprzedniego okresu.

Należy przy tym zaznaczyć, że wpływ na wynik przychodowy mają także zlecenia, których okres realizacji jest dłuższy niż rok. Dlatego niektóre kontrakty, których zakończenie było spodziewane w 3 kwartale br. zostały opóźnione z przyczyn niezależnych od emitenta. Wartość zleceń które zostały wykonane (odbory techniczne) ale z powodów administracyjnych, w szczególności uzyskania dokumentów niezbędnych do odbioru końcowego obecnie przekracza 4 mln złotych netto.

Pomimo panującej pandemii Koronawirusa Emitent w III kwartale osiągnął zysk netto w wysokości 272.546,35 zł.



DYNAMIKA SPRZEDAŻY 2020 ROKU W STOSUNKU ROKU 2019

01.01 - 30.09.2019	01.01.-30.09.2020	DYNAMIKA
7 890 206,65 zł	8 595 202,56 zł	108,9

Spółka w III kwartale 2020 osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.489.099,23 zł, natomiast za okres od początku roku a więc od 01.01.2020 do 30.09.2020 przychody wynoszą 8.595.202,56 zł.

W porównywalnym okresie roku poprzedniego przychody Spółki wynosiły 7.890.206,65 zł. Dane te pokazują jak intensywnie Spółka się rozwija rozszerzając zakres jak i zasięg terytorialny swoich usług.

Znaczne zwiększenie zobowiązań długoterminowych w porównaniu do poprzednich okresów sprawozdawczych jest spowodowane wykazaniem zobowiązań z tytułu leasingów. Spółka G-Energy S.A. w 2019 roku dokonała, zgodnie z zaleceniem biegłych rewidentów, przekwalifikowania leasingów operacyjnych na ujęcie finansowe, co przyczyniło się do zwiększenia środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, a także zobowiązań długoterminowych (spłata rat powyżej 12 miesięcy) oraz zobowiązań krótkoterminowych (spłata do 12 miesięcy).

Na dzień 30.09.2020 Spółka posiadała następujące leasingi zakwalifikowane jako Środki Trwałe:

GRUPA ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W LEASINGU	Stan początkowy na dzień 01.01.2020	Zwiększenie (ZAKUP)	Zmniejszenie (SPRZEDAŻ)	Stan końcowy na dzień 30.09.2020
Grunty własne	- zł	- zł	- zł	- zł
Budynki, lokale i budowle	- zł	- zł	- zł	- zł
Kotły i maszyny energetyczne	- zł	8 155,00 zł	- zł	8 155,00 zł
Urządzenia , maszyny i aparaty ogólnego zastawania	200 237,78 zł	209 747,70 zł	26 586,89 zł	383 398,59 zł
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	732 490,33 zł	445 481,71 zł	- zł	1 177 972,04 zł
Urządzenia techniczne	- zł	- zł	- zł	- zł
Środki transportu	1 659 848,02 zł	432 188,75 zł	- zł	2 092 036,77 zł
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	- zł	21 000,00 zł	- zł	21 000,00 zł
Inne wartości niematerialne i prawne	20 364,52 zł	44 620,79 zł	- zł	64 985,31 zł
RAZEM:	2 612 940,65 zł	1 161 193,95 zł	26 586,89 zł	3 747 547,71 zł

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki oznaczają, że Emitent zaciąga zobowiązania i ponosi już koszty Umów z tytułu, których możliwość fakturowania wystąpi najwcześniej po odbiorze technicznym lub końcowym zleconych zadań. Należy przy tym zaznaczyć, że średni czas wykonania zlecenia w wykonaniu przyłączy czy sieci gazowych od jego otrzymania do wystawienia faktury to 6-7 miesięcy – zlecenie – projekt – budowa -odbiór techniczny -inwentaryzacja geodezyjna -GIS-odbiór końcowy, a przy niektórych projektach nawet 12 miesięcy i więcej. W raportowanym kwartale Spółka pozyskała kolejne zadania, a także realizowała sukcesywnie (zgodnie z harmonogramem robót) znaczący i ważny kontrakt zawarty z PGNiG Technologie - liderem rynku usług projektowania, budowy, uruchamiania i eksploatacji kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego, podziemnych magazynów gazu, tłoczni gazu, rurociągów przesyłowych oraz produkcji elementów urządzeń wiertniczych w Polsce, a także uczestniczyła w kolejnych przetargach w tym organizowanych przez strategiczną dla polskiej gospodarki Spółkę Skarbu Państwa, będącą operatorem gazociągów – GAZ SYSTEM oraz największą spółkę z grupy PGNiG – Polską Spółkę Gazownictwa, a także nawiązanie współpracy z uznanymi wykonawcami i producentami związanych z rynkiem gazownictwa.

Spółka kontynuuje także działania nad pozyskaniem finansowania dla projektów inwestycyjnych, badawczo – rozwojowych i wykonawczych, oraz pośrednio wykonuje zadania realizowane z wykorzystaniem środków unijnych. Spółka korzysta także ze wsparcia kapitałowego podmiotów zewnętrznych w tym prywatnych inwestorów lub instytucji finansowych. Należy podkreślić, że obecnie Emitent nie ma problemu z pozyskaniem finansowania na bieżącą działalność zarówno od inwestorów prywatnych, jak i od instytucji finansowych w tym banków, jednak jest to często proces z wielotygodniowym czasem realizacji i również wiąże się z dużym zaangażowaniem środków pieniężnych w wadium niezbędne w licznych przetargach w których Emitent startuje i często związanie ofertą jest przedłużane ponad standardowe 60 dni.

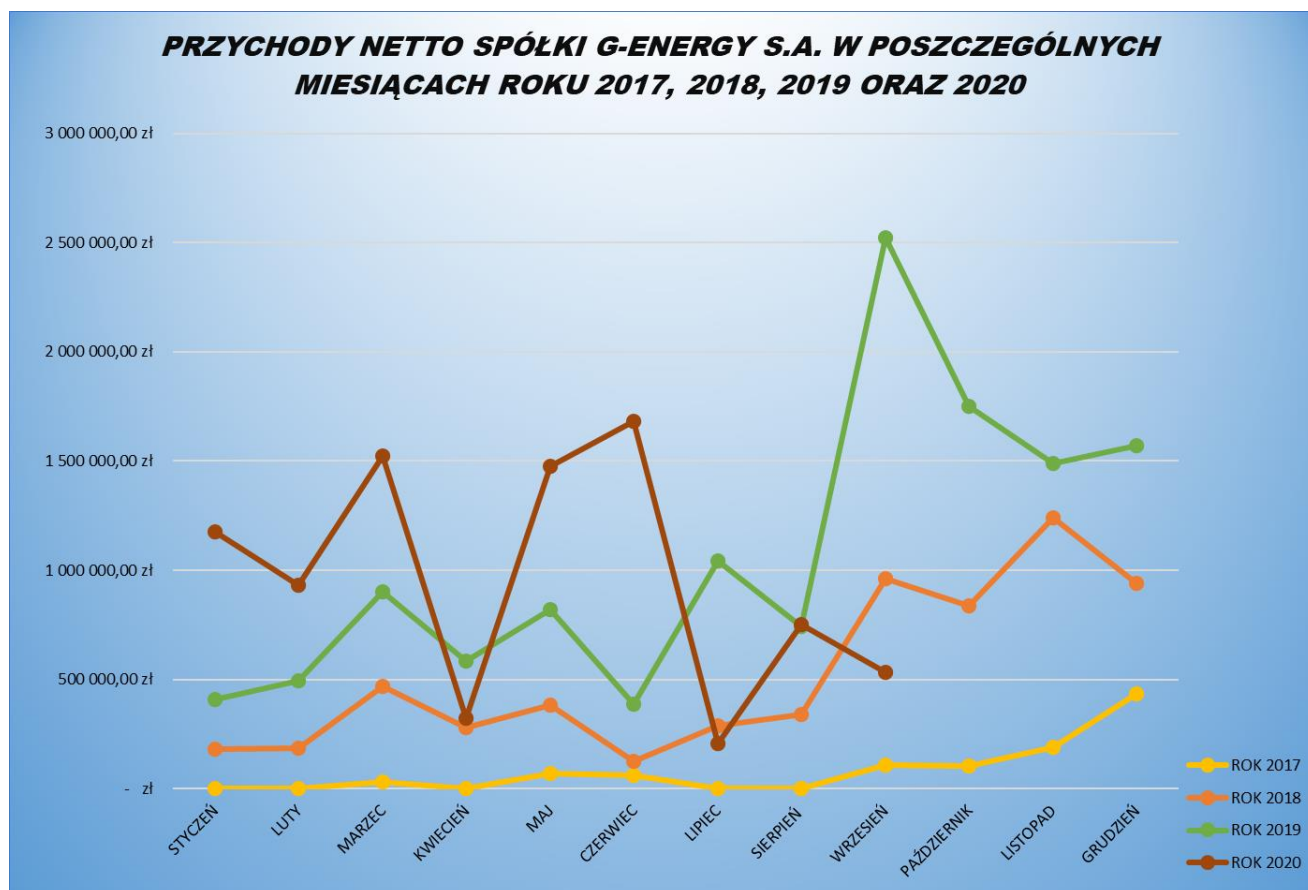
W raportowanym okresie Spółka w dalszym ciągu podejmowała działania wzmocnienia kapitałowego w postaci zwiększenia środków trwałych oraz analizie możliwości zaangażowania Emitenta w nowe inwestycje kapitałowe. Celem nadrzędnym dla Zarządu jest zapewnienie stabilności finansowej oraz płynności Przedsiębiorstwa przy jego dynamicznym rozwoju, którego uzupełnieniem są krótkoterminowe inwestycje kapitałowe w szczególności w publiczne papiery wartościowe.

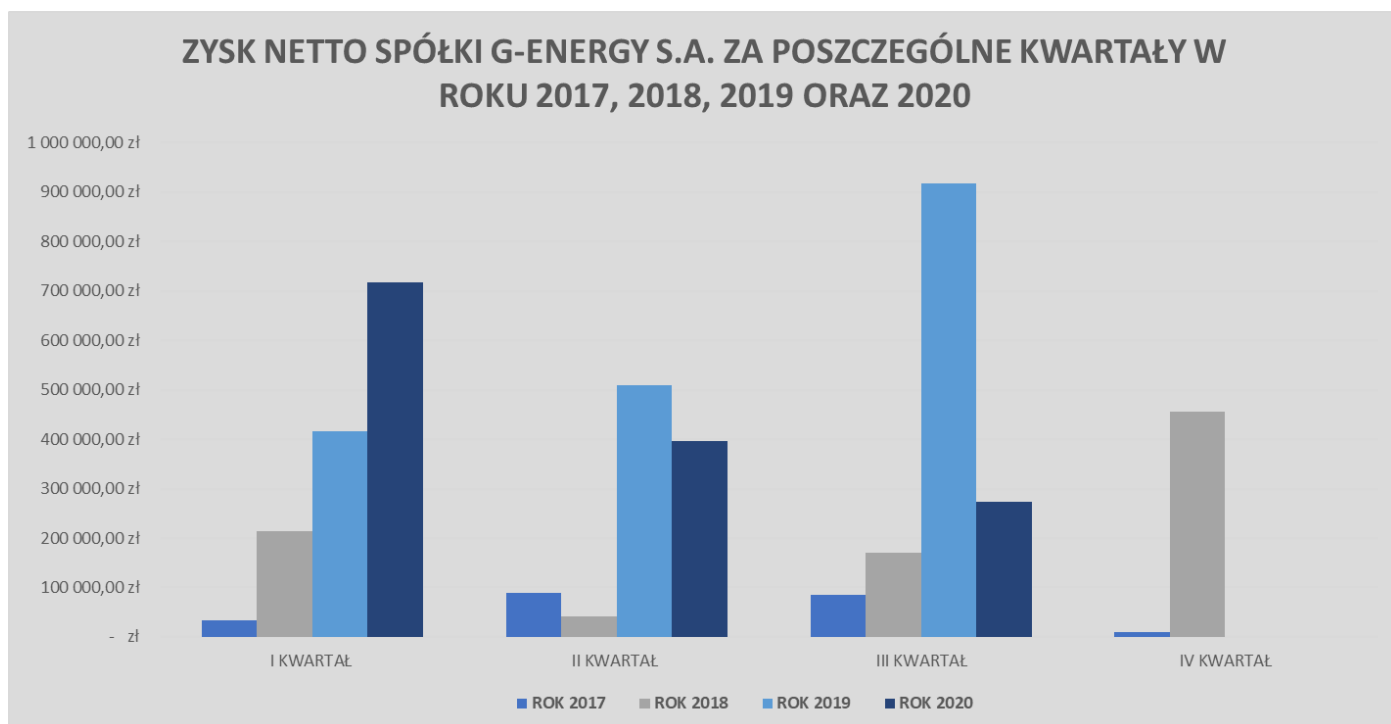


Kształtowanie się przychodów oraz zysku netto G-ENERGY S.A.



PRZYCHODY NETTO




ZYSK NETTO


I. Wybrane wskaźniki obrazujące podstawowe wyniki finansowe jednostki

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

1. Wskaźnik EBITDA - wielkość, która przedstawia działalność firmy bez uwzględniania kosztów związanych z inwestycjami w aktywa trwałe (materialne i niematerialne). Wartość tego wskaźnika wskazuje na znaczący wzrost wyniku z działalności G-ENERGY S.A. w porównaniu do poprzednich okresów.

WSKAŹNIK EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
	2 132 704,02	2 268 364,47

2. Wskaźnik EBIT - zysk z działalności zarówno operacyjnej, jak i nieoperacyjnej, a także działalności podstawowej oraz tej pobocznej (nie podstawowej) bez uwzględnienia kosztów finansowania działalności i kosztów podatkowych, uzależnionych od sposobu finansowania firmy (im więcej długu tym wyższe koszty finansowe i mniejsze koszty podatkowe). Wydatna poprawa tego wskaźnika świadczy o bardzo dobrym wyniku działalności Spółki, który stale wzrasta.

WSKAŹNIK EBIT = zysk operacyjny	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
	1 946 614,13	1 609 493,14

3. Wskaźnik CASH FLOW – niebagatelny wzrost wskaźnika zdolności generowania operacyjnych przepływów brutto charakteryzuje coraz większą zdolność przedsiębiorstwa do generowania gotówki z działalności podstawowej.

WSKAŹNIK CASH FLOW = zysk brutto + amortyzacja	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
	2 030 953,05	2 074 598,13

4. Wskaźnik trwałości struktury finansowania – pokazuje on udział kapitałów długoterminowych w finansowaniu majątku firmy. Gdy przyjmuje on wysokie wartości, oznacza to wyższy stopień bezpieczeństwa finansowego.

WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA = kapitał stały / aktywa stałe	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
	1,34	1,55



5. Wskaźnik płynności bieżącej - informuje, w jakim stopniu aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Optymalną wartością tego wskaźnika jest przedział 1,50 do 2,00. Wyższy wskaźnik może świadczyć o nadpłynności przedsiębiorstwa.

WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
	1,59	1,65

6. Rentowność kapitału własnego – informuje jaką kwotę wyniku finansowego uzyskuje się z jednostki zaangażowanego kapitału. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym korzystniejsza jest sytuacja przedsiębiorstwa.

ROE - RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO = wynik finansowy netto / kapitał własny	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
	14,9%	10,1%

7. Rentowność aktywów - informuje, jaką kwotę wyniku finansowego netto generuje jedna złotówka zaangażowanych w działalność jednostki całości aktywów. Im wyższy wskaźnik, tym lepsza jest kondycja finansowa spółki.

ROA - RENTOWNOŚĆ AKTYWÓW = wynik finansowy netto / suma aktywów	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
	9,6%	5,4%



8. P/BV – Wartość księgowa na jedną akcję

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
<i>P/BV - wartość księgowa na jedną akcję</i>	0,128	0,141

9. P/E – wskaźnik cena/zysk

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2020
<i>P/E - wskaźnik cena/zysk</i>	0,019	0,014

7. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Za raportowany III kwartał 2020 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 1.489.099,23 zł oraz wypracowała zysk netto w wysokości **272.546,35 zł**, przy czym zysk narastająco od początku br. wynosi **1.385.477,80 zł**.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł **579.179,84 zł** za III kwartał i należy uznać to za sukces, gdyż pomimo licznych utrudnień logistycznych, problemów z zamówieniami materiałów i urządzeń, usług oraz kadrowych, a także licznych negatywnych czynników wynikających z decyzji (licznych opóźnień) osób trzecich w szczególności urzędów i działań administracyjnych spółka wypracowała ponad 0,5 mln zysku ze sprzedaży w raportowanym okresie.



Prezentowany raport kwartalny jest kolejnym potwierdzeniem dobrej sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki G-ENERGY S.A. oraz właściwego zarządzania logistycznego oraz operacyjnego. W ubiegłym roku przychody Spółki przekroczyły 12 milionów złotych. Rosnące przychody oraz osiągnięcie narastająco za wszystkie kwartały 2018 roku oraz 2019 roku wyniku dodatniego w I, II i III kwartale 2020 roku pokazuje, że uruchomienie działalności w branży usług w sektorze gazowym było trafną i bezpieczną dla akcjonariuszy decyzją, a także w obliczu nieprzewidywalnych problemów związanych z siłą wyższą.

G-ENERGY S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest na końcowym etapie budowy stacji gazowych: Radzymin (PSG) i Dębe (GAZ SYSTEM), których końcowa realizacja powinna nastąpić w bieżącym kwartale.

Na końcowym etapie znajduje się także wykonanie prac dotyczące infrastruktury gazowej EC Żerań. Stacja gazowa została wybudowana i dopuszczona do ruchu, obecnie trwają testy kotłowni szczytowej, która jest zasilana przez wybudowaną stację. Stopień wykonania projektu stanowi ok 95 % przy czym Emitent w ramach Umowy wykonuje także prace dodatkowe, a zakończenie Zadania nie wynika bezpośrednio z działań Spółki lecz jest zależne od podmiotów trzecich.

Najważniejszym, jak się wydaje wydarzeniem raportowanego kwartału było utrzymanie odpowiedniego do sytuacji poziomu przychodów i osiągnięty z tego tytułu zysk, pomimo przesunięć czasowych w planowanym zakończeniu kilku zadań. Osiągnięte przychody za III kwartały b.r. w porównaniu do ubiegłego roku pomimo wielu utrudnień, wprowadzonych do gospodarki w związku ze stanem epidemii spowodowanej COVID-19, polegających głównie na zmianie sposobu funkcjonowania pracy Urzędów, zawieszenia w działaniach niektórych komórek nadzorujących ze strony Inwestorów oraz trudności w pozyskaniu osiągalnych i dostępnych podwykonawców stale wzrastają, a nasze prace nie zostały wstrzymane ani znacząco opóźnione. Od początku pandemii Spółka nie tylko utrzymała miejsca pracy ale także pozyskiwała i w dalszym ciągu poszukuje nowych pracowników.

Pandemia Koronawirusa mocno wpływa na sytuację wykonawców realizujących przedsięwzięcia inwestycyjne i inne umowy zawarte w reżimie przetargów publicznych, a w związku z dynamicznym rozwojem sytuacji istnieje zagrożenie, że negatywne konsekwencje będą coraz dalej idące. Niestety z powodu nasilającej się Pandemii, także nasi Pracownicy informowali nas o braku możliwości przybycia na teren budowy z uwagi na kontakt z osobami zarażonymi lub przebywającymi na kwarantannie w związku z ich nieobecnościami następowały opóźnienia w wykonywaniu robót w terenie. Zgłaszali ten fakt telefonicznie oraz informowali o długim oczekiwaniu na możliwość otrzymania decyzji w sprawie ewentualnych testów na obecność wirusa SARS-CoV-2. Spółka podjęła natychmiastowe działania łagodzące skutki, oraz dokonała niezbędnych przesunięć logistycznych w celu utrzymania ciągłości w wykonywaniu zadań.



Należy przy tym zaznaczyć, iż Polsce nadal obowiązuje specustawa dotycząca m.in. szczególnych rozwiązaniach związanych ze zwalczaniem COVID-19. Przykładowo, zgodnie z tą ostatnią regulacją, przedsiębiorcy nie będą ponosić odpowiedzialności za szkody wyrządzone w związku z działaniami władz mającymi na celu przeciwdziałanie COVID-19, w tym w szczególności za brak możliwości przewozu towarów i osób wskutek ograniczeń w zakresie przemieszczania się. Obecnie z dużą częstotliwością Rząd proceduje kolejne konstrukcje prawne w tym ustawy i rozporządzenia, które w mniejszym lub większym stopniu wpływają na możliwość wykonania Umowy, co jak się wydaje wszyscy powinni stosować w celu złagodzenia skutków pandemii – Covid 19.

G-ENERGY S.A. kontynuuje rzetelne, dokładne i terminowe wykonywanie prac, co pozwala na utrzymanie wysokiej pozycji w branży gazowniczej na rynku krajowym, a w przyszłości pozwala planować także rozwój na rynku międzynarodowym.

Należy uznać za rozsądną decyzję o wstrzymaniu zakupu nowych urządzeń do produkcji energii wiatrowej, gdyż przy obecnym poziomie wsparcia produkcja ta w Polsce ciągle kształtuje się na granicy opłacalności.

W III kwartale 2020 roku Emitent wykazuje w sprawozdaniu koszty przyszłych okresów. Działanie to warunkują trzy gruntowne zasady rachunkowości, które równocześnie Spółka stosuje w swojej polityce rachunkowości, tj.

- Zasada memoriału, która obliguje do ujmowania w księgach rachunkowych jednostki wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty,
- Zasada współmierności przychodów i kosztów, która mówi o zaliczaniu do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego kosztów lub przychodów dotyczących przyszłych okresów oraz przypadających na ten okres sprawozdawczy kosztów, które jeszcze nie zostały poniesione,
- Zasada ostrożnej wyceny, która zobowiązuje do składowania aktywów i pasywów Spółki przy wycenianiu przy zastosowaniu rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie cen (kosztów).

Koszty poniesione w trzecim kwartale 2020, a te które dotyczą przychodów uzyskanych w następnych kwartałach roku 2020 zostały „zatrzymane w czasie” i będą rozliczane, zgodnie z powyższymi zasadami rachunkowości, w momencie osiągnięcia przychodów, których dotyczą.

Część kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym stanowią koszty, które dotyczą nakładów na projekty realizowane w przyszłości, bądź też stanowią formalne i finansowe zaplecze przygotowania Spółki do udziału w niektórych przetargach, jednak z uwagi na ich trudność zaszeregowania pod



odpowiedni projekt i wskazania konkretnej daty ich faktycznego odzwierciedlenia w przychodach są wykazane w księgach rachunkowych na kontach kosztów ogólnego zarządu danego okresu sprawozdawczego. Do takich kosztów zalicza się m.in. koszty podróży służbowych Zarządu, koszty biurowe (materiały biurowe, koszty archiwizacji danych), koszty szkoleń pracowników Zarządu, koszty przygotowania Spółki pod nowe przedsięwzięcia. Do kosztów zarządu wchodzi także koszty zakupu urządzeń i maszyn niezbędnych do realizacji przyszłych projektów.

Spółka intensyfikowała działania, aby pojawiły się kolejne kwartalne przychody pozwalające na planową realizację inwestycji poczynionych w ostatnim roku. Prowadzenie działań w celu dywersyfikacji przychodów zostało poszerzone o inwestycje krótkoterminowe, ze stałą powtarzalnością w ich wykonaniu. Spółka kontynuuje proces zaangażowania kapitałowego w poszerzenie działalności w procesie dywersyfikacji przychodów Spółki oraz dokonanie oceny poczynionych inwestycji.

I. Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w III kwartale w 2020 roku:

a) Zawarcie Umowy Ramowej przez Spółkę zależną od Emitenta.

W dniu 11 sierpnia Spółka poinformowała raportem 31/2020, że w dniu 11 sierpnia 2020 r. Spółka współzależna - Infracomplex Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Infracomplex) otrzymała podpisaną Umowę Ramową – „Wykonywanie przyłączy gazu o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów na podstawie umowy o charakterze ramowym na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu na obszarze: Część 1 - obszar powiatu: lubińskiego, polkowickiego (z wyłączeniem gminy Gaworzyce, Grębocice, Radwanice, Przemków)”. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowa realizacja obiektów liniowych w postaci przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów (Przyłącza) na podstawie jednostkowych zamówień (Zamówienia), składanych w miarę zaistnienia potrzeb Zamawiającego, obejmujących wykonanie dokumentacji projektowej Przyłączy (Projekty) oraz budowę i oddanie do użytkowania Przyłącza (Roboty) lub wyłącznie Roboty, co łącznie stanowi przedmiot Umowy. Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą osiągnięcia kwoty wynagrodzenia, o ile kwota łącznego wynagrodzenia zostanie osiągnięta przed upływem terminu realizacji Umowy. Infracomplex będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone w oparciu o stawki jednostkowe zawarte w Umowie, na podstawie wykonanego zakresu rzeczowego ujętego w protokole odbioru końcowego.



Łączne wynagrodzenie netto z tytułu realizacji Zleceń wchodzących w zakres Przedmiotu Umowy nie może przekroczyć 4 934 952,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset trzydzieści cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote 00/100). Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Zamawiający jest uprawniony do żądania zapłaty kar umownych za niewykonanie Zadania/Zadań objętych danym Zleceniem w terminie wskazanym w Zleceniu jako termin opracowania projektu budowlano-wykonawczego, termin odbioru technicznego lub termin odbioru końcowego, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Zamawiającemu na podstawie Umowy nie może przekroczyć 20 % łącznego wynagrodzenia netto. Szczegółowe warunki powyższych Umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

b) Zawarcie Umowy Ramowej przez Spółkę współzależną.

Zarząd G-Energy S.A. w dniu 21 sierpnia poinformował raportem 34/2020 z siedzibą w Warszawie, iż w dniu 20 sierpnia 2020 r. Spółka współzależna - Politerm sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach otrzymała informację o podpisanej Umowie Ramowej – „Wykonywanie przyłączy gazu o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów na podstawie umowy o charakterze ramowym na terenie działania Oddziału Zakładu Gazowniczego we Wrocławiu na obszarze: Część 4 - obszar powiatu: oleśnickiego, milickiego. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowa realizacja obiektów liniowych w postaci przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia o poborze gazu do 10 m³/h w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów (Przyłącza) na podstawie jednostkowych zamówień (Zamówienia), składanych w miarę zaistnienia potrzeb Zamawiającego, obejmujących wykonanie dokumentacji projektowej Przyłączy (Projekty) oraz budowę i oddanie do użytkowania Przyłącza (Roboty) lub wyłącznie Roboty, co łącznie stanowi przedmiot Umowy. Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania. Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą osiągnięcia kwoty wynagrodzenia, o ile kwota łącznego wynagrodzenia zostanie osiągnięta przed upływem terminu realizacji Umowy. Politerm będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone w oparciu o stawki jednostkowe zawarte w Umowie, na podstawie wykonanego zakresu rzeczowego ujętego w protokole odbioru końcowego. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące Politerm z tytułu realizacji Zleceń wchodzących w zakres Przedmiotu Umowy nie może przekroczyć 5 652 890,00 zł (słownie: pięć milionów sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100). Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Zamawiający jest uprawniony do żądania zapłaty kar umownych za niewykonanie Zadania/Zadań objętych danym Zleceniem w terminie wskazanym w Zleceniu jako termin opracowania



projektu budowlano-wykonawczego, termin odbioru technicznego lub termin odbioru końcowego, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Zamawiającemu na podstawie Umowy nie może przekroczyć 20 % łącznego wynagrodzenia netto. Szczegółowe warunki powyższych Umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

c) Ogłoszenie oferty G-Energy jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego otwartego

W dniu 24 września Spółka poinformowała raportem 37/2020, że w dniu 24 września 2020 została zawiadomiona o uzyskaniu maksymalnej ilości punktów w II etapie postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze w podziale na 6 części zamówienia”. Znak postępowania: 2020/W100/WNP-027805.

Emitent przedstawił ofertę dla części: Obszar nr 29 obejmujący miasto Jaworzno, miasto Imielin i 30 obejmujący miasto Mysłowice, na terenie działania Gazowni w Jaworznie.

Przedmiotem zamówienia są zadania polegające na projektowaniu i budowie gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 32 do DN 160 wraz z przyłączami gazowymi w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 oraz projektowanie i budowa przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 z punktami gazowymi wraz z gazomierzami miechowymi od GM10 do GM40 związanych z przyłączeniem nowych odbiorców na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia).

Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia. Prognozowana ilość zleceń jednostkowych w okresie 12 miesięcy dla obszaru 29 i 30 przysługujących emitentowi wynosi co najmniej 72 zlecenia.

GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 000 000,00 PLN (jeden milion złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT).



Obecnie Emitent jest po II Etapie - negocjacjach cenowych, w których uzyskał maksymalną ilość 100 pkt.

Zamawiający zastrzegł brak możliwości wniesienia protestu i odwołania.

d) Ogłoszenie oferty G-Energy jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego otwartego

W dniu 28 września Spółka poinformowała raportem 38/2020, że w dniu 28 września 2020 została zawiadomiona o uzyskaniu maksymalnej ilości punktów w II etapie postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o. o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze w podziale na 7 części zamówienia.”. Znak postępowania: 2020/W100/WNP-027806.

Emitent przedstawił najkorzystniejsze oferty dla części: Obszar nr 1: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Dąbrowa Górnicza, miasto Sławków; Obszar nr 2: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Będzin, gminę Psary, miasto Wojkowice; Obszar nr 33: teren działania Gazowni w Sosnowcu

Przedmiotem zamówienia są zadania polegające na projektowaniu i budowie gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 32 do DN 160 wraz z przyłączami gazowymi w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 oraz projektowanie i budowa przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 z punktami gazowymi wraz z gazomierzami miechowymi od GM10 do GM40 związanych z przyłączeniem nowych odbiorców na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrzu Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia).

Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia.

GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości co najmniej: Obszar nr 1: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Dąbrowa Górnicza, miasto Sławków- 1 000 000,00 zł netto; Obszar nr 2: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Będzin, gminę Psary, miasto Wojkowice- 1 750 000,00 zł netto; Obszar nr 33: teren działania Gazowni w Sosnowcu- 950 000,00 zł netto. Łącznie wynagrodzenie wyniesie co najmniej 3 700 000 (trzy miliony siedemset tysięcy złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT).



Obeenie Emitent jest po II Etapie - negocjacjach cenowych, w których uzyskał maksymalna ilość 100 pkt.

Zamawiający zastrzegł brak możliwości wniesienia protestu i odwołania.

II. Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po zakończeniu III kwartału 2020 roku:

a) Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 12 października Spółka poinformowała, że w dniu bieżącym wpłynęła do Spółki informacja od Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Bujaka o rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta. Zgodnie z treścią otrzymanego dokumentu rezygnacja Pana Tomasza Bujaka złożona została ze skutkiem na dzień 12 października 2020 roku i podyktowana jest innymi obowiązkami zawodowymi w zakresie wsparcia spółek powiązanych z Emitentem.

b) Zawarcie przez Emitenta Umów Ramowych z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze.

W dniu 15 października Spółka poinformowała raportem 40/2020, że w dniu 14 października 2020, że otrzymała informację o podpisaniu Umów w ramach postępowania: UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze (PSG)- w podziale na 6 części zamówienia”. Znak postępowania: 2020/W100/WNP-027805. O spodziewanym podpisaniu Umów Emitent informował w RB nr 37/2020 z dnia 24 września 2020 roku.

Zawarte z PSG i Emitentem Umowy dotyczą obszarów: Obszar nr 29 obejmujący miasto Jaworzno, miasto Imielin i 30 obejmujący miasto Mysłowice, na terenie działania Gazowni w Jaworznie.

Przedmiotem zamówienia są zadania polegające na projektowaniu i budowie gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 32 do DN 160 wraz z przyłączami gazowymi w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 oraz projektowanie i budowa przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 z punktami gazowymi wraz z gazomierzami miechowymi od GM10 do GM40 związanych z przyłączeniem nowych odbiorców na terenie objętym



działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia).

Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania tj. od dnia 12 października 2020 r. lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia. Prognozowana ilość zleceń jednostkowych w okresie 12 miesięcy dla obszaru 29 i 30 przysługujących emitentowi wynosi co najmniej 72 zlecenia.

GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 1 000 000,00 PLN (jeden milion złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT). Wynagrodzenie za dane Zadanie płatne będzie jednorazowo w wysokości 100% wynagrodzenia po dokonaniu przez Zamawiającego odbioru końcowego. Z dniem podpisania bez zastrzeżeń protokołu odbioru końcowego na Zamawiającego przechodzi ryzyko utraty lub uszkodzenia obiektu. W przypadku wystąpienia konieczności wykonania na etapie realizacji Zamówień Robót dodatkowych lub usług dodatkowych Emitent sporządzi wycenę Robót, a Strony w drodze negocjacji określą warunki wykonania Robót lub usług dodatkowych, w szczególności wysokość wynagrodzenia za ich wykonanie – na podstawie przedstawionej do akceptacji wyceny (kosztorysu). Pozostałe szczegółowe warunki powyższych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

c) Zawarcie przez Emitenta Umów Ramowych z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze.

W dniu 20 października Spółka poinformowała raportem 41/2020, że w dniu 20 października 2020, że otrzymała informację o podpisaniu Umów w ramach postępowania: UMOWA RAMOWA - Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze (PSG)- w podziale na 7 części zamówienia.". Znak postępowania: 2020/W100/WNP-027806. O spodziewanym podpisaniu Umów Emitent informował w RB nr 38/2020 z dnia 29 września 2020 roku.

Zawarte z PSG i Emitentem Umowy dotyczą obszarów: Obszar nr 1: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Dąbrowa Górnicza, miasto Sławków; Obszar nr 2: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Będzin, gminę Psary, miasto Wojkowice; Obszar nr 33: teren działania Gazowni w Sosnowcu

Przedmiotem zamówienia są zadania polegające na projektowaniu i budowie gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 32 do DN 160 wraz z przyłączami gazowymi



w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 oraz projektowanie i budowa przyłączy gazu średniego i niskiego ciśnienia PE w zakresie średnic od DN 25 do DN 63 z punktami gazowymi wraz z gazomierzami miechowymi od GM10 do GM40 związanych z przyłączeniem nowych odbiorców na terenie objętym działaniem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze Przedmiot zamówienia został podzielony na Obszary (części Zamówienia).

Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania tj. od dnia 19 października 2020 r. lub do wyczerpania kwoty przysługującego Emitentowi wynagrodzenia.

GENERGY będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości Obszar nr 1: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Dąbrowa Górnicza, miasto Sławków- 1 000 000,00 zł netto; Obszar nr 2: teren działania Gazowni w Będzinie obejmujący miasto Będzin, gminę Psary, miasto Wojkowice- 1 750 000,00 zł netto; Obszar nr 33: teren działania Gazowni w Sosnowcu- 950 000,00 zł netto. Łącznie wynagrodzenie wyniesie 3 700 000 (trzy miliony siedemset tysięcy złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT). Wynagrodzenie za dane Zadanie płatne będzie jednorazowo w wysokości 100% wynagrodzenia po dokonaniu przez Zamawiającego odbioru końcowego. Z dniem podpisania bez zastrzeżeń protokołu odbioru końcowego na Zamawiającego przechodzi ryzyko utraty lub uszkodzenia obiektu. W przypadku wystąpienia konieczności wykonania na etapie realizacji Zamówień Robót dodatkowych lub usług dodatkowych Emitent sporządzi wycenę Robót, a Strony w drodze negocjacji określą warunki wykonania Robót lub usług dodatkowych, w szczególności wysokość wynagrodzenia za ich wykonanie – na podstawie przedstawionej do akceptacji wyceny (kosztorysu).

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

8. Wpływ pandemii Koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta

Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Emitent"), informuje, iż zgodnie z aktualną na dzień 16 listopada 2020 roku oceną sytuacji w realizacji zadań zauważa, iż skutki ogłoszonej przez Światową Organizację Zdrowia WHO pandemii Koronawirusa COVID-19 i związane z tym działania podjęte przez administrację rządową wdrożenia ograniczeń, najpierw związanych z wprowadzeniem stanu zagrożenia epidemicznego, a następnie stanu epidemii, a także samorządową w zakresie ograniczenia działalności, będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, o czym Spółka informowała po raz pierwszy w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2019 opublikowanym w dniu 20 marca



2020 roku (strona 75 i nast.). Emitent nie ma realnych możliwości, na moment publikacji niniejszego raportu, oszacować pełnych skutków pandemii Koronawirusa na wyniki finansowe, w szczególności opartym na analizie jakościowej oraz ilościowej prowadzonej działalności, należy jednak zaznaczyć, iż Spółka powzięła wszelkie niezbędne kroki i kontynuuje działania do zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom jak również umożliwienia wszystkim pracownikom, współpracownikom, zleceniobiorcom wykonywanie czynności w sposób zoptymalizowany, z zachowaniem procedur wynikających ze zmieniających się procedur administracyjnych i przepisów obowiązującego powszechnie prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zadania, w Spółce kontynuowany jest model zarządzania kryzysowego rozpoczęty pod koniec pierwszego kwartału 2020 roku, zadania wykonywane są w następujący sposób:

1. Prace projektowe wykonywane są częściowo w systemie zdalnym (przez osoby, które wyraziły życzenie wykonywania zadań w tym trybie) oraz stacjonarnie przez pozostałych projektantów i pracowników pomocniczych w Oddziałach zamiejscowych Spółki, tj. Wrocław, Opole, Katowice, Kraków oraz Warszawa. Emitent dochowuje najwyższej staranności aby dotrzymać terminy projektów, mimo licznych komplikacji w komunikacji z urzędami jak i klientami głównego Zamawiającego, poszczególnych oddziałów PSG Sp. z o.o.

2. Roboty budowlane są prowadzone na bieżąco, należy jednak zauważyć, iż część robót będzie miało przesunięcia terminowe w zdecydowanej większości z przyczyn od Emitenta niezależnych. Zintensyfikowano i usprawniono rozwiązywanie problemów w uzgodnieniach inwestorskich oraz nadzorach branżowych, zwiększając starania o uproszczenie procedur oraz szersze wykorzystanie poczty elektronicznej. Pomimo ograniczonego dostępu do urzędów usprawniono system prowadzenia robót przez skuteczne uzyskiwanie niezbędnych pozwoleń formalnych typu akceptacji Projektów Organizacji Ruchu, zajęcia pasa drogowego itp., na wcześniejszym niż dotychczas było to niezbędne etapie prac projektowo wykonawczych. Spółka intensywniej niż dotychczas próbuje egzekwować postanowienia Umów dotyczących współpracy Inwestorów, w szczególności doprecyzowania terminów niezbędnych do wykonania zadań, a znajdujących się po stronie osób trzecich.

3. Spółka na bieżąco otrzymuje zlecenia z Umów Ramowych, pomimo okresów krótkoterminowych przestojów, związanych z organizacją pracy przez Inwestorów (Zamawiających) wykorzystując ten czas na logistyczne przesunięcia bazy kadrowo – sprzętowej, optymalizując ich wykorzystanie i łagodzenie negatywnych czynników.



4. Zabezpieczono materiały od dostawców na najbliższe 6 miesięcy prowadzenia robót z Umów Ramowych co było możliwe poprzez działania wyprzedzające dokonane jeszcze przed ogłoszeniem formalnych ograniczeń administracyjno- prawnych.

5. Spółka wraz z podmiotem współzależnym Politerm Sp. z o.o. oraz podmiotem zależnym Infracomplex sp. z o.o. analizuje obecnie szereg przetargów branżowych, badając możliwość uczestnictwa i skuteczność pozyskania kontraktów o zadowalającej marży, przy jednocześnie zachowawczym sposobie liczenia kosztów oraz możliwości kadry pracowniczej i współpracowników.

Należy jednak zaznaczyć , że charakter wykonywanych przez Emitenta zadań wymaga do ich zakończenia współdziałania Zamawiających oraz ich elastycznego podejścia do wewnętrznych procedur i dostosowania ich do możliwości jakie obecnie umożliwiają przepisy prawa, ale także przez ich odpowiednie stosowanie. Emitent wskazuje przy tym, iż powyższa ocena została sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego, przy czym rozmiar wpływu jest nieznany i niemożliwy do oszacowania oraz uzależniony jest od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Emitenta.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację Spółki , kontrahentów , dostawców innych Interesariuszy w związku z rozprzestrzenianiem się choroby COVID-19, w szczególności zmieniającymi się ograniczeniami prawno-administracyjnymi. Emitent analizuje także sytuację makroekonomiczną. Ewentualne nowe uwarunkowania, istotnie wpływające na generowane wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Emitenta, zostaną zakomunikowane w trybie przewidzianym do przekazywania tego rodzaju informacji.

9. INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz finansowych dotyczących okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym.

10. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. 30 września 2020 r. Spółka posiadała jeden podmiot zależny Infracomplex Sp. Z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poniżej publikujemy wybrane dane finansowe.

BILANS wg załącznika nr 4 dla jednostek mikro	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa razem	317 382,48	345 457,37
A. Aktywa trwałe, w tym środki trwałe	9 248,36	8 601,60
B. Aktywa obrotowe, w tym:	308 134,12	336 855,77
1. - zapasy	-	-
2. - należności krótkoterminowe	241 012,66	172 855,66
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Pasywa razem	317 382,48	345 457,37
A. Kapitał (fundusz) własny, w tym:	-	4 861,90
1. - kapitał (fundusz) podstawowy	5 000,00	5 000,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	371 875,49	340 595,47
1. - rezerwy na zobowiązania	-	-
2. - zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) wg załącznika nr 4 dla jednostek mikro	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30
A. Przychody podstawowej działalności operacyjnej i zrównane z nimi, w tym:	382 811,30	556 343,55
1. - zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
B. Koszty podstawowej działalności operacyjnej	438 943,25	549 878,75
I. Amortyzacja	3 366,84	2 580,48
II. Zużycie materiałów i energii	5 150,76	111 427,05
III. Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	238 378,31	291 187,22
IV. Pozostałe koszty	192 047,34	144 684,00
C. Pozostałe przychody i zyski, w tym:	8,05	4,52
1. - aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00
D. Pozostałe koszty i straty, w tym:	3 231,01	1 766,32
1. - aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00
E. Podatek dochodowy	0,00	0,00
F. Zysk/strata netto (A-B+C-D-E) (dla jednostek mikro, o których mowa w art. 3 ust. 1a pkt 1, 3 i 4 oraz ust. 1b ustawy)	-59 354,91	4 703,00

11. STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

G- Energy S.A. zakłada dalszy rozwój w obszarach:

a) gazowych wraz z przyłączami dla klientów instytucjonalnych, Sieci indywidualnych i przemysłowych.

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

Emitent rozpoczął w 2017 roku współpracę ze spółką działającą na rynku usług energii gazowniczej czego efektem było nabycie Zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółce branżowej. Głównym zakresem decydujących obecnie o przychodach w działalności Spółki jest projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień, w szczególności dla krajowych operatorów systemu przesyłowego jak i dystrybucyjnego, także budowy nowych oraz przebudowy stacji pomiarowych gazu wysokiego ciśnienia. Poza tym Spółka ma możliwość realizacji inwestycji w obszarach energetyki ciepłej, przy kompleksowym wykonawstwie przesyłowych instalacji technologicznych oraz obiektów ochrony środowiska.

Obecnie główne inwestycje Spółka realizuje na Dolnym i Górnym Śląsku, Opolszczyźnie, w województwie małopolskim oraz mazowieckim, ale planuje poszerzenie obszaru działania także o inne regiony oraz rodzaje wykonywanych usług. **Obecnie w zakresie infrastruktury gazowej Spółka posiada podpisane kontrakty na łączną sumę ponad 130 mln zł.**

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

Planowany jest udział w projektach energetycznych związanych z wykorzystaniem gazu ziemnego w celu produkcji ciepła i energii elektrycznej, między innymi z budowaniem infrastruktury turbin gazowych i kotłowni szczytowych. Ambitnym celem Zarządu jest podjęcie współpracy przy realizacji



zadań strategicznych dla krajowych Operatorów Systemu Gazowniczego, takich jak budowa tłoczni gazu, węzłów gazociągów wysokiego ciśnienia, stacji pomiarowych czyli wysoko specjalistycznych robót z wykorzystaniem potencjału kadry inżynierskiej Emitenta oraz doświadczonej kadry wykonawczej.

b) Wykonywanie ocen efektywności energetycznej kotłowni.

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

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

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

Emitent obecnie znajduje się w procesie przygotowania oferty na wskazane powyżej usługi. Oferta skierowana będzie do wszystkich właścicieli i zarządców obiektów, na których spoczywa ustawowy obowiązek dokonywania badań efektywności energetycznej budynków. Podczas wykonywania takiej oceny sprawdzony zostanie stan instalacji grzewczej i kotłów, wykonane zostaną pomiary sprawności kotłów, zweryfikowane zostaną wprowadzone rozwiązania w zakresie dystrybucji ciepła oraz zastosowanych nastaw automatyki. Każdy protokół zawiera również propozycję rozwiązań poprawiających efektywność układu. Wielokrotnie okazuje się, że nawet niewielkie zmiany są w stanie wpłynąć na obniżenie kosztów związanych z ogrzewaniem obiektów.



c) Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych

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

Emitent wskazuje, iż w przeszłości główną działalność skupiał na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polegała na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń. Proces ten był dwutorowy. W minionym kwartale Zarząd Emitenta na bieżąco dokonywał analiz rynku energii odnawialnej mających na celu przygotowanie Spółki do realizacji w przyszłości projektów związanych z dalszym pozyskiwaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych – w przypadku korzystnych zmian przepisów legislacyjnych dot. źródeł odnawialnych.

OZE to jeden z priorytetów polityki energetyczno-klimatycznej Unii Europejskiej. Jednym z jej celów jest 20-procentowy udział tych źródeł w finalnym zużyciu energii. Dla Polski ten cel jest nieco niższy - średnio 15,5 proc. Źródła odnawialne na razie są droższe od konwencjonalnych, i aby się rozwijały, trzeba je wspierać, czyli dotować. Ustawa m.in. kompleksowo reguluje te kwestie. Nie oznacza to jednak, że Spółka nie widzi możliwości inwestowania w produkcję energii niskoemisyjnej. Wprowadzenie w życie Ustawy o OZE oraz uruchomienie pod koniec roku programu aukcyjnego powinno dać stabilizację prawną dla wytwórców oraz pozwoli na ocenę opłacalności poszczególnych źródeł produkcji prądu i ciepła. Oznacza to, że instytucje finansowe najprawdopodobniej powrócą do finansowania branży OZE, a Spółka rozpoczęła rozmowy na temat możliwości finansowania projektów energetyki odnawialnej opartej o systemy wsparcia. Obecnie Ministerstwo Energii, zgodnie z zapowiedziami, stawia na źródła OZE pracujące jak najdłużej w roku, takie założenia powodują, że inwestycje w energię wiatrową i słoneczną w Polsce stanowią na tyle wysokie ryzyko, że trudno jest zapewnić stabilne źródło finansowania. Sytuacja branży OZE w Polsce nie jest dobra, choć oczywiście w różnych sektorach mamy inną sytuację. Obecnie najlepiej wygląda sytuacja sektora biogazu rolniczego, który został uratowany dzięki wprowadzeniu dla niego osobnego systemu wsparcia, tzw. błękitnych certyfikatów. W lutym 2019 Ministerstwo Energii przedstawiło projekt zmiany ustawy o OZE, który zakłada m.in. szybkie powiększenie mocy źródeł odnawialnych, przede wszystkim wiatraków. Według ME zapobiegnie to konsekwencjom finansowym za nieosiągnięcie przez Polskę celu OZE na 2020 rok. Spółka aktywnie weryfikuje rozwój OZE i procesy wsparcia poza granicami naszego kraju.



Spółka rozważa inwestycje w źródła energii OZE także poza granicami kraju.

d) Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii

W ramach tej działalności Spółka na lata 2016 – 2018 planowała pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane instalacje produkujące energię odnawialną lub odzyskującą energię z odpadów. Land Development to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Na realizację tych planów wpływa z pewnością uchwalona nowa ustawa o obrocie ziemią oraz wynikające z niej ograniczenia.

W przypadku podejmowania działalności w ramach tego punktu strategii trzeba podkreślić, że ze względu na wysokie koszty przygotowywania procesu inwestycyjnego to działanie będzie realizowane przy założeniu zakupu gruntu po atrakcyjnej cenie, której kształtowanie się jest na dzień dzisiejszy w dalszym ciągu trudne do przewidzenia.

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań na lata 2019 r. - 2020 r. przez Zarząd Emitenta w ramach tego punktu strategii będzie uzależnione od analizy wpływu ekonomicznego zmian ustaw o odnawialnych źródłach energii oraz obrocie ziemią w tym ustawie o kształtowaniu ustroju rolnego oraz w ustawie o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Spółka rozważa inwestycje kapitałową w już działające podmioty. W szczególności wdrożenia działań związanych z restrukturyzacją istniejącego zadłużenia perspektywicznych podmiotów, w przyszłości może z wykorzystaniem np. modeli klastrowych.

Agencja ratingowa Moody's oceniła, że Polsce powinno udać się osiągnąć krajowe cele na rok 2020 w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych oraz poprawy efektywności energetycznej, ale nasz kraj może nie osiągnąć celu dotyczącego zwiększenia udziału energii odnawialnej w krajowym mikście energetycznym. Agencja ratingowa zauważa przy tym, że ostatnia nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii, która weszła w życie w połowie ubiegłego miesiąca, powinna skutkować przyspieszeniem inwestycji na polskim rynku OZE.



e) Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży.

W III kwartale 2020 r. Emitent kontynuował wraz z władzami Spółki Zależnej przygotowania strategii inwestycyjnej w obszarze projektu wytwarzania paliw stałych jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji weryfikując pod kątem formalno-prawnym przyjęte założenia. Należy przy tym zaznaczyć iż niektóre niezbędne szczegóły współpracy wymagają prowadzenia rozmów osobiście, co znacząco wpływa na zaplanowane przez Spółkę terminy finalizacji rozmów.

Dotyczyło to głównie inwestycji związanej z najefektywniejszym wykorzystaniem przez Spółkę współzależną posiadanych patentów, mając na uwadze przede wszystkim optymalizację kosztów przedsięwzięcia z uwzględnieniem nowej polityki finansowania ze środków publicznych projektów innowacyjnych mających wpływ na ochronę środowiska w szczególności zmniejszenie zagrożenia metalami ciężkimi, także optymalizacji kosztów oraz lokalizacji inwestycji w oparciu o wsparcie finansowe podmiotów trzecich. Emitent poprosił o analizę finansową projektu oraz zaproponował podniesienie kapitału na najbliższym Zgromadzeniu Wspólników ZPB Politerm sp. z o.o. uchwała została przyjęta.

W raportowanym kwartale optymalizowano procesy inwestycyjne dotyczące paliw stałych na bazie odpadów organicznych. Spółka współzależna analizowała kolejne etapy planu inwestycyjnego pod kątem optymalizacji i możliwości osiągnięcia maksymalnego zysku w procesie realizacji zadania inwestycyjnego. Zarząd wyraża nadzieję, że przeprowadzone analizy będą służyć dynamicznemu rozwojowi działalności Spółki Współzależnej w obszarze wytwarzania paliw co wpłynie także na planowane realizacje Emitenta w tym obszarze.

f) Doradztwa branżowego i korporacyjnego.

Emitent w związku z posiadanym doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej oraz usług gazowych rozwija działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka podejmuje działania w celu nawiązania kontaktów z Inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych a także w wyniku zabezpieczenia procesów wykonawczych w branży usług gazowniczych, a nie posiadają rozbudowanej wiedzy i zaplecza organizacyjnego. Poszukiwanie inwestorów zainteresowanych podjęciem wspólnych działań wykorzystujących synergii płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii. Emitent współpracuje także z zespołem



profesjonalistów mających długoletnie doświadczenie w działaniach prawno- korporacyjnych. Doradztwo to będzie miało dwa wymiary. Po pierwsze doradztwo branżowe o charakterze inwestycyjnym oraz doradztwo techniczne. W ramach doradztwa Spółka będzie sprzedawać usługi dotyczące przygotowania studiów wykonalności dla terenów posiadanych przez Inwestora, jak również świadczyć usługi w modelowaniu finansowym (w tym również czynnie uczestniczyć w pozyskaniu finansowania). Poza doradztwem miękkim Spółka planuje również wykorzystywać specjalistyczną wiedzę i pomagać Inwestorom w przygotowaniu dokumentacji prawnej, w uzyskaniu dokumentów potrzebnych do rozpoczęcia i realizacji inwestycji, jak również analizować projekty pod kątem technicznym. Prowadzenie procesu inwestycyjnego w branży energetycznej, w tym projektowanie instalacji gazowych wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, której nie posiadają nowe podmioty rozpoczynające działalność w branży energetycznej. Emitent planuje działalność w ramach doradztwa wykorzystać również do budowania grupy kapitałowej działającej w branży energetycznej oraz zwiększeniu łańcucha interesariuszy.

W raportowanym kwartale Emitent kontynuował rozmowy dotyczące poszerzenia działalności oraz zwiększenia zaangażowania operacyjnego w realizowane i nowo pozyskane projekty. Wykorzystując swoje doświadczenie oraz zasoby kadrowe Emitent planuje uczestniczyć także w konsorcjach, w których zaangażowanie ograniczy się do doradztwa branżowego.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 47 osób.

13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd G-Energy S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową G-Energy S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji G-Energy S.A.

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu