



DB ENERGY

Zeroemisyjność w przemyśle

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

Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r.

Pierwszy kwartał roku obrotowego  
2025/2026





## Spis treści

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



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w tys. zł]	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	4 229,52	6 342,96	4 229,52	6 342,96
Zysk (strata) ze sprzedaży	(838,19)	(325,39)	(838,19)	(325,39)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(417,11)	357,52	(417,11)	357,52
Marża na działalności operacyjnej	(9,9%)	5,6%	(9,9%)	5,6%
EBITDA*	65,75	857,34	65,75	857,34
Marża EBITDA	1,6%	13,5%	1,6%	13,5%
Zysk (strata) brutto	(869,35)	227,81	(869,35)	227,81
Zysk (strata) netto	(729,76)	(123,33)	(729,76)	(123,33)
Marża netto	(17,3%)	(1,9%)	(17,3%)	(1,9%)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 440,37	1 631,99	3 440,37	1 631,99
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(256,84)	(92,66)	(256,84)	(92,66)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 199,86)	(1 274,37)	(1 199,86)	(1 274,37)

\*Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w tys. zł]	30.09.2025	30.06.2025	30.09.2024
Aktywa trwałe	7 968,15	8 118,80	8 448,78
Aktywa obrotowe	59 297,31	60 081,66	60 473,21
Aktywa razem	67 265,45	68 200,46	68 921,99
Zobowiązania krótkoterminowe	21 310,26	21 145,54	18 918,71
Zobowiązania długoterminowe	21 149,03	21 517,85	24 576,92
Kapitał własny	24 806,17	25 537,08	25 426,35
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 479,85	1 496,19	2 089,22

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

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 września 2025 roku - 4,2692 PLN/EUR, na dzień 30 czerwca 2025 roku - 4,2419 PLN/EUR, na dzień 30 września 2024 roku - 4,2791 PLN/EUR,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku - 4,2679 PLN/EUR, od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku - 4,2847 PLN/EUR.





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w tys. euro]	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	991,01	1 480,37	991,01	1 480,37
Zysk (strata) ze sprzedaży	(196,39)	(75,94)	(196,39)	(75,94)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(97,73)	83,44	(97,73)	83,44
Marża na działalności operacyjnej	(9,9%)	5,6%	(9,9%)	5,6%
EBITDA	15,41	200,09	15,41	200,09
Marża EBITDA	1,6%	13,5%	1,6%	13,5%
Zysk (strata) brutto	(203,70)	53,17	(203,70)	53,17
Zysk (strata) netto	(170,99)	(28,78)	(170,99)	(28,78)
Marża netto	(17,3%)	(1,9%)	(17,3%)	(1,9%)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	806,10	380,89	806,10	380,89
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(60,18)	(21,63)	(60,18)	(21,63)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(281,14)	(297,42)	(281,14)	(297,42)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DB ENERGY SA [w tys. euro]	30.09.2025	30.06.2025	30.09.2024
Aktywa trwałe	1 866,43	1 913,95	1 974,43
Aktywa obrotowe	13 889,56	14 163,86	14 132,23
Aktywa razem	15 755,99	16 077,81	16 106,66
Zobowiązania krótkoterminowe	4 991,63	4 984,92	4 421,19
Zobowiązania długoterminowe	4 953,86	5 072,69	5 743,48
Kapitał własny	5 810,50	6 020,20	5 941,99
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	815,11	352,72	488,24

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



## I. SYTUACJA FINANSOWA

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

#### Wyniki finansowe

- Przychody na poziomie 4,23 mln zł - w minionym kwartale główne prace w obszarze inwestycyjnym skupiały się na projektach dla Żabka Polska oraz Hutchinson SA.
- Rozliczenie kolejnej transzy Białych Certyfikatów dla klientów - przychody w I kwartale wyniosły 0,08 mln zł.
- EBITDA w I kwartale wyniosła 0,07 mln zł.
- Wynik operacyjny w I kwartale wyniósł -0,42 mln zł.
- Wynik netto wyniósł -0,73 mln zł.
- Na koniec okresu Grupa DB Energy dysponowała gotówką w kwocie 3,48 mln zł.

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

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

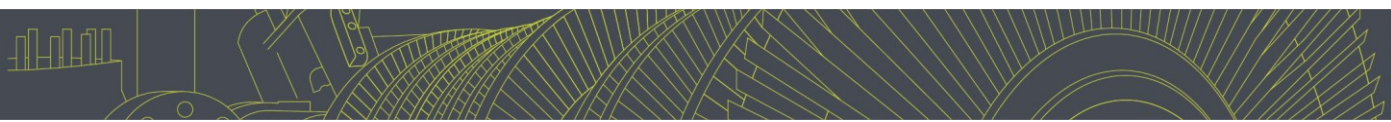
#### Realizacja strategii rozwoju

- W dniu 27 października 2025 roku spółka zależna Emitenta DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. zawarła umowę z Mera SA, przedmiotem której jest realizacja projektu służącego poprawie efektywności energetycznej w formule ESCO. Celem projektu jest budowa instalacji fotowoltaicznej wraz z magazynem energii oraz niezbędną infrastrukturą elektroenergetyczną.
  - Szacowana wartość nakładów inwestycyjnych wynosi 6,4 mln zł.
  - Wynagrodzenie przysługujące DB ESCO ma charakter zmienny i będzie uzależnione od cen energii elektrycznej zużywanej przez klienta oraz skali korzyści ekonomicznych wygenerowanych przez eksploatację magazynu energii.

#### Otoczenie rynkowe

Ostatnie miesiące przyniosły kolejne zmiany w prawie energetycznym - zarówno w Polsce, jak i na poziomie Unii Europejskiej. Kierunek tych reform jednoznacznie wskazuje na przyspieszenie transformacji energetycznej, wzmocnienie bezpieczeństwa surowcowego oraz poprawę warunków dla rozwoju odnawialnych źródeł energii. Wprowadzone zmiany będą miały pozytywny wpływ na Grupę Kapitałową DB Energy ponieważ rosnące wymogi regulacyjne i zainteresowanie obniżaniem kosztów energii napędzają popyt na projekty inwestycyjne w obszarze efektywności energetycznej.

- W dniu 28 lipca 2025 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska przyjęło projekt Aktualizacji Krajowego Planu Energetyczno-Klimatyczny (NECP) do 2030 roku z perspektywą do 2040 roku. Aktualizacja dokumentu ma na celu dostosowanie strategii energetycznej Polski do celów wyznaczonych przez Unię Europejską, takich jak redukcja emisji gazów cieplarnianych o około 53,9% do 2030 roku w porównaniu do poziomu z 1990 roku, zwiększenie udziału energii ze źródeł odnawialnych do około 52% do 2030 roku z dążeniem do 80% w 2040 roku oraz obniżenie kosztów wytwarzania energii elektrycznej o 11% do 2030 roku.
- Uproszczenia regulacyjne w sektorze energetycznym, takie jak projekt ustawy „UDER29” zmieniający licencjonowanie produkcji energii z OZE: próg do uzyskania licencji wzrasta z 1 MW do 5 MW oraz





uproszczenie procedur przyłączeniowych: reforma prawa energetycznego zakłada m.in. techniczną możliwość zmiany sprzedawcy energii elektrycznej w ciągu 24 godzin od 2026 roku.

- Toczący się konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Emitenta. Grupa Kapitałowa DB Energy nie prowadziła bezpośredniej współpracy z podmiotami z rynku ukraińskiego oraz rosyjskiego, w związku z czym nie została dotknięta przez działania militarne lub sankcję nałożone na Rosję. Zaistniałe zdarzenia wywarły jednakże istotny wpływ na rynek energetyczny na całym świecie, w szczególności pod kątem wzrostu cen surowców energetycznych.
- Transformacja ekologiczna wynikająca z nowego prawodawstwa zarówno polskiego, jak i unijnego stymuluje realizację inicjatyw w obszarze zielonego przemysłu, społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) oraz działań proekologicznych, w ramach których projekty z zakresu efektywności energetycznej mają bardzo wysoki priorytet.
- Stabilizacja cen świadectw efektywności energetycznej (Białych Certyfikatów) na Towarowej Giełdzie Energii.
  - Na koniec września 2025 roku ceny Białych Certyfikatów utrzymywały się na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału i wyniosły 2 226,03 PLN/toe<sup>1</sup>.
  - Stabilne ceny Białych Certyfikatów na tak wysokim poziomie zwiększą marżowość segmentu audytowego, gdzie wynagrodzenie DB Energy uzależnione jest od wartości pozyskanych świadectw efektywności energetycznej.
- Stabilizacja cen energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii na poziomie 473,42 PLN/MWh<sup>2</sup> oraz cen gazu na poziomie 156,66 PLN/MWh<sup>3</sup> we wrześniu 2025 jest wynikiem korekty bardzo dużych wzrostów cen tych nośników energii odnotowanych w 2022 roku. Istotny spadek cen gazu jest czynnikiem stymulującym zainteresowanie wdrażaniem technologii kogeneracyjnych w dużych przedsiębiorstwach przemysłowych.

## Działalność inwestycyjna

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

Obecnie Grupa DB Energy realizuje i rozlicza 5 projektów w modelu ESCO, których łączne nakłady inwestycyjne wynoszą 35 mln zł (obejmują zarówno poniesione, jak i przyszłe nakłady inwestycyjne). Dodatkowo, w październiku 2025 roku spółka zawarła umowę na realizację kolejnego projektu w modelu ESCO, którego rozpoczęcie planowane jest w kolejnych kwartałach. Szacowana wartość nakładów inwestycyjnych dla tego projektu wynosi około 6,4 mln zł.

DB Energy jest zaangażowana w kilku procesach negocjacyjnych, które mogą skutkować zawarciem umów na realizację projektów ESCO w kolejnych miesiącach br.

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

Rozwój rynku stymulowany jest również zmianami uwarunkowań otoczenia. W I kwartale 2025/2026 ceny energii elektrycznej oraz gazu na Towarowej Giełdzie Energii utrzymywały się na stabilnym poziomie i wyniosły 473,42 PLN/MWh dla energii elektrycznej oraz 156,66 PLN/MWh dla gazu. Spadek cen tych nośników energii jest wynikiem korekty bardzo dużych wzrostów cen odnotowanych w 2022 roku. Istotny spadek cen gazu jest czynnikiem

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

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

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



stymulującym zainteresowanie wdrażaniem technologii kogeneracyjnych w dużych przedsiębiorstwach przemysłowych. W omawianym kwartale ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (system ETS) również utrzymywały się na stabilnym poziomie i na koniec września wynosiły około 77 EUR/tCO<sub>2</sub><sup>4</sup>. Grupa Kapitałowa DB Energy reagując na zmiany w otoczeniu rynkowym dopasowuje ofertę usług do potrzeb klientów.

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

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

W okresie od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku, Grupa Kapitałowa zanotowała 4,23 mln zł przychodów.

W omawianym okresie projekty inwestycyjne oraz ESCO odpowiadały za 62,4% przychodów, segment audytowy (audyty efektywności energetycznej, pozyskiwanie Białych Certyfikatów oraz audyty energetyczne przedsiębiorstw itp.) stanowił 14,8% przychodów, podczas gdy pozostałe usługi stanowiły 22,8%.

Przychody ze sprzedaży	01.07.2025-30.09.2025		01.07.2024-30.09.2024	
	struktura sprzedaży %	wartość przychodów	struktura sprzedaży %	wartość przychodów
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	96,22	4 069,52	99,10	6 285,67
- audyt EEA i pozyskiwanie Białych Certyfikatów	5,83	246,53	6,84	433,75
- audyt CEA	8,96	379,00	3,22	204,00
- ESCO i projekty inwestycyjne	62,42	2 640,14	82,53	5 234,78
- inne usługi, w tym: ekspertyzy, konsultacje, szkolenia, pomiary, analizy, nadzory, projekty techniczno - budowlane, koncepcje	19,01	803,84	6,51	413,14
2. Sprzedaż towarów i materiałów (struktura rzeczowa)	3,78	160,00	0,90	57,29
	<b>100,00</b>	<b>4 229,52</b>	<b>100,00</b>	<b>6 342,96</b>

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

W minionym kwartale Spółka uzyskała przychody z Białych Certyfikatów w wysokości 0,08 mln zł. Kolejne transze z rozliczeń Białych Certyfikatów przesuwają się na okresy przyszłe ze względu na to, że istotna część projektów, w ramach których pozyskiwane są świadectwa efektywności energetycznej, jest w trakcie realizacji przez kontrahentów Spółki. Proces uzyskania Białych Certyfikatów będzie sfinalizowany po zakończeniu prac przez klientów Grupy Kapitałowej DB Energy SA, w związku z czym przychody z tego tytułu zostaną ujawnione w przyszłych okresach. DB Energy posiada ponad 100 przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej do rozliczenia oraz pracuje nad pozyskaniem nowych klientów, w ramach usług doradczych, które skutkować będą rozliczeniem prowizyjnym, będącym pochodną wartości Białych Certyfikatów.

W I kwartale 2025/2026 koszty operacyjne wyniosły 5,07 mln zł. Głównymi pozycjami kosztowymi w minionym kwartale były koszty usług obcych oraz zużycie surowców i materiałów. Koszty usług obcych odpowiadały za 45,0% kosztów w minionym kwartale, a zużycie surowców i materiałów stanowiło 28,9%.

Na koniec okresu Grupa Kapitałowa dysponowała gotówką w kwocie 3,48 mln zł. Posiadane zasoby pieniężne w pełni odpowiadały potrzebom Grupy w zakresie kapitału obrotowego, zapewniając realizację projektów inwestycyjnych.

W I kwartale bieżącego roku obrotowego wynik z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie -0,42 mln zł, natomiast EBITDA wyniosła 0,07 mln zł.

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





Wynik brutto w I kwartale bieżącego roku obrotowego wyniósł -0,87 mln zł, natomiast wynik netto ukształtował się na poziomie -0,73 mln zł.

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

Na projekcie inwestycyjnym dla Żabka Polska zakończono i odebrano wszystkie prace związane z montażem modułów fotowoltaicznych oraz falowników na dachu, wraz z ich podłączeniem i integracją z instalacją elektryczną obiektu. Zrealizowano również przyłączenie całej instalacji fotowoltaicznej do sieci energetycznej, a inwestycja uzyskała zaświadczenie z PINB potwierdzające zgodność wykonania z projektem budowlanym. Zakończono również wszystkie prace elektryczne. W kolejnych kwartałach roku obrotowego 2025/2026 nastąpi zgłoszenie zakończenia inwestycji do PGE oraz finalny odbiór inwestycji przez Klienta.

Prace na projekcie inwestycyjnym dla Hutchinson SA trwają zgodnie z harmonogramem. W omawianym okresie uruchomiono drugi agregat chłodniczy wraz z pompami i instalacją towarzyszącą. Przeprowadzono testy wydajnościowe oraz działania optymalizacyjne mające na celu uzyskanie maksymalnej efektywności pracy układu i osiągnięcie zakładanych korzyści w obszarze efektywności energetycznej. Kolejnym etapem było sprawdzenie instalacji odzysku ciepła, w tym przeprowadzenie prób szczelności, aby zapewnić pełną gotowość systemu do uruchomienia. Wszystkie zaplanowane prace w tym etapie zostały zakończone z sukcesem. W kolejnych kwartałach roku obrotowego 2025/2026 nastąpi uruchomienie systemu odzysku ciepła, testy integracyjne układów chłodniczego i ciepłego w warunkach pełnego obciążenia produkcyjnego oraz odbiór końcowy inwestycji przez Klienta.

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

Grupa Kapitałowa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych dotyczących roku obrotowego 2025/2026.

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

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

Grupa Kapitałowa DB Energy rozpoczęła realizację nowego projektu o charakterze Badawczo-rozwojowym. W dniu 13 czerwca 2025 roku została zawarta umowa z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą na realizację i dofinansowanie projektu o charakterze badawczo-rozwojowym dotyczącego opracowania innowacyjnego systemu diagnostyki parametrów pracy pomp, wentylatorów i sprężarek.

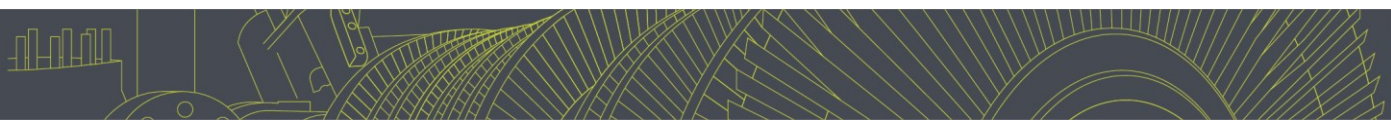
Umowa została zawarta w ramach naboru "FEDS.01.02-IP.01-067/24 - Działanie 1.2 Innowacyjne przedsiębiorstwa, 1.2.A Projekty B+R przedsiębiorstw dla województwa dolnośląskiego bez powiatu zgorzeleckiego".

Celem projektu jest stworzenie innowacyjnego rozwiązania dotyczącego systemu online diagnostyki parametrów pracy pomp, wentylatorów i sprężarek.

Projekt będzie obejmował cztery główne zadania badawcze:

- Opracowanie układu diagnostycznego.
- Testy układu pomiarowego
- Budowa systemu diagnostyki pomp, wentylatorów i sprężarek.
- Opracowanie oprogramowania do obsługi systemu online.

Całkowita wartość Projektu wynosi 2 194 850,10 zł, z czego 1 358 526,87 zł stanowi wysokość dofinansowania.







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

Nie dotyczy.

### IV. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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



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

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



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

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

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

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

W I kwartale roku obrotowego 2025/2026 nie wystąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej DB Energy.



## V. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

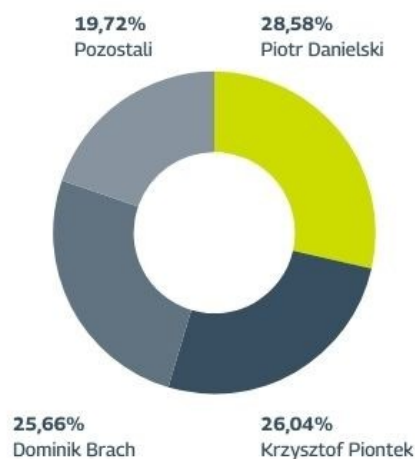
Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Danielski	A, B, C	933 890	26,86%	1 351 890	28,58%
Krzysztof Piontek	A, B, C, D	813 651	23,40%	1 231 651	26,04%
Dominik Brach	A, B, C	795 890	22,89%	1 213 890	25,66%
Pozostali	B, C, D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

**Struktura akcjonariatu**

Udział w kapitale

**Struktura akcjonariatu**

Udział w głosach



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

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





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

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających datę publikacji niniejszego raportu kwartalnego, Emitent był stroną niżej wymienionych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

#### **Postępowanie przeciwko Spółce z powództwa Deutsche Bahn AG**

W swoim pozwie Deutsche Bahn wnioskuje o zakazanie pozwanej wprowadzania do obrotu oraz/lub reklamowania usług doradczych oraz pomocniczych w zakresie zwiększania wydajności dla zakładów przemysłowych, w obrocie handlowym na terenie Republiki Federalnej Niemiec, pod oznaczeniem DB ENERGY SA oraz/lub DB ENERGY oraz/lub DB Energie oraz/lub DBE. Powód bez wskazania uzasadnienia określił wartość przedmiotu sporu na 1 200 000,00 EUR. W ocenie Zarządu Emitenta przedmiotowy pozew jest bezzasadny, w szczególności z uwagi na fakt, że na rynku niemieckim działalność grupy DB Energy SA jest prowadzona przez spółkę Willbee Energy GmbH.

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

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

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

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

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

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

- Gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 861 975,21 zł tytułem należytego wykonania umowy z Żabka Polska Sp. z o.o.
  - Gwarancja jest ważna do 31 grudnia 2025 roku.

### 6. Zatrudnienie w DB ENERGY SA

Na dzień 30 września 2025 roku zatrudnienie w DB Energy SA w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 19,15, w spółkach Willbee Energy GmbH, APPS Sp. z o.o., DB ESCO ZP 1 Sp. z o.o. oraz DB ESCO ZP 2 Sp. z o.o. wyniosło ono 0,00.

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

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

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



## 7.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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





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

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

	30.09.2025	30.06.2025	30.09.2024
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>7 968,15</b>	<b>8 118,80</b>	<b>8 448,78</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe	39,74	46,46	101,20
II. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 059,12	1 222,39	1 335,05
III. Wartości niematerialne	6 673,33	6 653,99	6 816,56
IV. Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
V. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
VII. Rozliczenia międzyokresowe	195,96	195,96	195,96
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>59 297,31</b>	<b>60 081,66</b>	<b>60 473,21</b>
I. Zapasy	435,44	398,44	1 059,65
II. Należności z tytułu dostaw i usług	3 687,91	5 577,90	2 170,82
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	651,64	598,44	840,79
IV. Aktywa z tytułu umów z klientami	50 113,08	50 964,71	52 976,04
V. Pozostałe należności	814,86	861,50	1 229,32
VI. Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
VII. Rozliczenia międzyokresowe	114,53	184,47	107,36
VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 479,85	1 496,19	2 089,22
<b>Aktywa razem</b>	<b>67 265,45</b>	<b>68 200,46</b>	<b>68 921,99</b>

	30.09.2025	30.06.2025	30.09.2024
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>24 806,17</b>	<b>25 537,08</b>	<b>25 426,35</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>24 806,17</b>	<b>25 537,08</b>	<b>25 426,35</b>
I. Kapitał podstawowy	347,65	347,65	347,65
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 258,33	12 258,33	12 258,33
III. Różnice kursowe z przeliczenia	1,61	2,77	5,13
IV. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	12 928,33	12 938,58	12 938,58
V. Wynik finansowy bieżącego roku	(729,76)	(10,25)	(123,33)
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 149,03</b>	<b>21 517,85</b>	<b>24 576,92</b>
I. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	956,80	1 136,06	984,03
III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	16 329,95	16 979,46	19 661,33
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	508,66	503,10	830,85
IV. Pozostałe zobowiązania	1 990,44	1 957,05	1 965,99
V. Rozliczenia międzyokresowe	1 871,84	1 445,27	1 965,57
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 310,26</b>	<b>21 145,54</b>	<b>18 918,71</b>
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 426,98	2 563,95	3 357,06
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 461,08	6 350,85	5 360,57
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3,13	0,00	0,00
IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	10 019,16	10 569,05	8 312,23
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	536,21	707,07	440,22
V. Pozostałe zobowiązania	512,72	754,36	1 002,62
VI. Rezerwy krótkoterminowe	193,46	213,60	192,51
VII. Rozliczenia międzyokresowe	693,73	693,73	693,73
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>42 459,29</b>	<b>42 663,38</b>	<b>43 495,64</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>67 265,45</b>	<b>68 200,46</b>	<b>68 921,99</b>





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

	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024
<b>A. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 229,52</b>	<b>6 342,96</b>	<b>4 229,52</b>	<b>6 342,96</b>
<b>B. Koszty operacyjne razem</b>	<b>5 067,71</b>	<b>6 668,35</b>	<b>5 067,71</b>	<b>6 668,35</b>
I. Zużycie surowców i materiałów	1 466,29	2 625,54	1 466,29	2 625,54
II. Świadczenia pracownicze	495,28	749,03	495,28	749,03
III. Amortyzacja	482,86	499,82	482,86	499,82
IV. Usługi obce	2 281,80	2 672,18	2 281,80	2 672,18
V. Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe koszty operacyjne	213,48	121,78	213,48	121,78
VII. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	128,00	0,00	128,00	0,00
<b>C. Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>(838,19)</b>	<b>(325,39)</b>	<b>(838,19)</b>	<b>(325,39)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	426,31	823,68	426,31	823,68
Pozostałe koszty operacyjne	5,23	140,77	5,23	140,77
<b>D. Wynik operacyjny</b>	<b>(417,11)</b>	<b>357,52</b>	<b>(417,11)</b>	<b>357,52</b>
Przychody finansowe	121,67	346,24	121,67	346,24
Koszty finansowe	573,92	475,94	573,92	475,94
<b>E. Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(869,35)</b>	<b>227,81</b>	<b>(869,35)</b>	<b>227,81</b>
Podatek dochodowy	(139,60)	351,14	(139,60)	351,14
Bieżący	3,13	0,00	3,13	0,00
Odroczony	(142,72)	351,14	(142,72)	351,14
<b>F. Wynik okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>(729,76)</b>	<b>(123,33)</b>	<b>(729,76)</b>	<b>(123,33)</b>
<b>G. Wynik okresu</b>	<b>(729,76)</b>	<b>(123,33)</b>	<b>(729,76)</b>	<b>(123,33)</b>
<b>H. Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(729,76)</b>	<b>(123,33)</b>	<b>(729,76)</b>	<b>(123,33)</b>

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

	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(869,35)</b>	<b>227,81</b>	<b>(869,35)</b>	<b>227,81</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>	<b>1 003,68</b>	<b>845,03</b>	<b>1 003,68</b>	<b>845,03</b>
1. Amortyzacja	482,86	499,82	482,86	499,82
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	175,54	(127,26)	175,54	(127,26)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	425,01	494,53	425,01	494,53
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(75,45)	(28,51)	(75,45)	(28,51)
5. Podatek dochodowy bieżącego okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe pozycje netto	(4,28)	6,45	(4,28)	6,45
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego</b>	<b>134,33</b>	<b>1 072,84</b>	<b>134,33</b>	<b>1 072,84</b>
<b>IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>3 356,68</b>	<b>559,15</b>	<b>3 356,68</b>	<b>559,15</b>
1. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 934,08	1 411,82	1 934,08	1 411,82
2. Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	851,64	795,93	851,64	795,93
3. Zmiana stanu podatku odroczonego	142,72	(351,14)	142,72	(351,14)
4. Zmiana stanu zapasów	(37,00)	(384,81)	(37,00)	(384,81)
5. Zmiana stanu rezerw	(199,40)	343,25	(199,40)	343,25
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(375,48)	(226,88)	(375,48)	(226,88)
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	69,94	68,67	69,94	68,67



	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024
8. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	970,19	(1 097,69)	970,19	(1 097,69)
<b>V. Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>3 491,00</b>	<b>1 631,99</b>	<b>3 491,00</b>	<b>1 631,99</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(50,64)	0,00	(50,64)	0,00
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 440,37</b>	<b>1 631,99</b>	<b>3 440,37</b>	<b>1 631,99</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>113,82</b>	<b>74,86</b>	<b>113,82</b>	<b>74,86</b>
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	113,82	74,86	113,82	74,86
2. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Otrzymane odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Otrzymane dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>(370,66)</b>	<b>(167,52)</b>	<b>(370,66)</b>	<b>(167,52)</b>
1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(370,66)	(167,52)	(370,66)	(167,52)
2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(256,84)</b>	<b>(92,66)</b>	<b>(256,84)</b>	<b>(92,66)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>600,11</b>	<b>795,67</b>	<b>600,11</b>	<b>795,67</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,11	795,67	0,11	795,67
3. Pozostałe wpływy	600,00	0,00	600,00	0,00
- w tym otrzymane dotacje	600,00	0,00	600,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>(1 799,97)</b>	<b>(2 070,04)</b>	<b>(1 799,97)</b>	<b>(2 070,04)</b>
1. Spłata kredytów i pożyczek	(1 176,21)	(1 378,05)	(1 176,21)	(1 378,05)
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(165,20)	(149,56)	(165,20)	(149,56)
3. Wypłacone dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zapłacone odsetki	(458,56)	(542,44)	(458,56)	(542,44)
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 199,86)</b>	<b>(1 274,37)</b>	<b>(1 199,86)</b>	<b>(1 274,37)</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 983,66</b>	<b>264,97</b>	<b>1 983,66</b>	<b>264,97</b>
Różnice kursowe netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych po uwzględnieniu skutków zmian kursów wymiany	1 983,66	267,97	1 983,66	267,97
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 496,19</b>	<b>1 824,26</b>	<b>1 496,19</b>	<b>1 824,26</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 479,85</b>	<b>2 089,22</b>	<b>3 479,85</b>	<b>2 089,22</b>



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

	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.06.2025
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>25 537,08</b>	<b>25 543,23</b>	<b>25 537,08</b>	<b>25 543,23</b>	<b>25 543,23</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	25 537,08	25 543,23	25 537,08	25 543,23	25 543,23
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>24 806,17</b>	<b>25 426,35</b>	<b>24 806,17</b>	<b>25 426,35</b>	<b>25 537,08</b>



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

	30.09.2025	30.06.2025	30.09.2024
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>10 176,86</b>	<b>10 326,84</b>	<b>8 657,74</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe	39,74	46,46	101,20
II. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 059,12	1 222,39	1 335,05
III. Wartości niematerialne	6 289,31	6 275,98	6 438,55
IV. Aktywa finansowe	2 592,73	2 586,05	586,98
V. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
VII. Rozliczenia międzyokresowe	195,96	195,96	195,96
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>59 316,41</b>	<b>60 099,95</b>	<b>62 499,50</b>
I. Zapasy	435,44	398,44	1 059,65
II. Należności z tytułu dostaw i usług	3 602,64	5 555,31	2 196,88
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	607,63	557,00	840,44
IV. Aktywa z tytułu umów z klientami	50 113,08	50 964,71	52 976,04
V. Pozostałe należności	792,75	836,98	1 144,18
VI. Aktywa finansowe	300,15	294,99	2 637,33
VII. Rozliczenia międzyokresowe	114,52	184,38	102,46
VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350,19	1 308,15	1 542,52
<b>Aktywa razem</b>	<b>69 493,28</b>	<b>70 426,79</b>	<b>71 157,24</b>

	30.09.2025	30.06.2025	30.09.2024
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>27 129,14</b>	<b>27 816,80</b>	<b>27 705,16</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>27 129,14</b>	<b>27 816,80</b>	<b>27 705,16</b>
I. Kapitał podstawowy	347,65	347,65	347,65
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 258,33	12 258,33	12 258,33
III. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
IV. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	15 211,50	15 218,18	15 219,11
V. Wynik finansowy bieżącego roku	(688,34)	(7,36)	(119,92)
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 186,91</b>	<b>21 518,13</b>	<b>24 561,76</b>
I. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	994,69	1 136,35	968,87
III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	16 329,95	16 979,46	19 661,33
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	508,66	503,10	830,85
IV. Pozostałe zobowiązania	1 990,44	1 957,05	1 965,99
V. Rozliczenia międzyokresowe	1 871,84	1 445,27	1 965,57
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 177,22</b>	<b>21 091,86</b>	<b>18 890,32</b>
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 310,00	2 541,20	3 341,85
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 461,08	6 350,85	5 352,97
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	10 019,16	10 569,05	8 312,22
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	536,21	707,07	440,22
V. Pozostałe zobowiązania	510,57	754,36	999,60
VI. Rezerwy krótkoterminowe	182,68	182,68	182,35
VII. Rozliczenia międzyokresowe	693,73	693,73	701,33
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>42 364,13</b>	<b>42 609,99</b>	<b>43 452,08</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>69 493,28</b>	<b>70 426,79</b>	<b>71 157,24</b>



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

	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024
<b>A. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 953,02</b>	<b>6 240,57</b>	<b>3 953,02</b>	<b>6 240,57</b>
<b>B. Koszty operacyjne razem</b>	<b>4 755,61</b>	<b>6 594,93</b>	<b>4 755,61</b>	<b>6 594,93</b>
I. Zużycie surowców i materiałów	1 466,29	2 625,54	1 466,29	2 625,54
II. Świadczenia pracownicze	495,28	749,05	495,28	749,05
III. Amortyzacja	482,86	499,82	482,86	499,82
IV. Usługi obce	2 097,85	2 599,18	2 097,85	2 599,18
V. Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe koszty operacyjne	213,32	121,34	213,32	121,34
VII. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>(802,59)</b>	<b>(354,36)</b>	<b>(802,59)</b>	<b>(354,36)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	426,31	823,68	426,31	823,68
Pozostałe koszty operacyjne	4,86	138,57	4,86	138,57
<b>D. Wynik operacyjny</b>	<b>(381,14)</b>	<b>330,75</b>	<b>(381,14)</b>	<b>330,75</b>
Przychody finansowe	125,41	379,25	125,41	379,25
Koszty finansowe	574,27	475,94	574,27	475,94
<b>E. Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(830,00)</b>	<b>234,06</b>	<b>(830,00)</b>	<b>234,06</b>
Podatek dochodowy	(141,66)	353,99	(141,66)	353,99
Bieżący	0,00	0,00	0,00	0,00
Odroczony	(141,66)	353,99	(141,66)	353,99
<b>F. Wynik okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>(688,34)</b>	<b>(119,92)</b>	<b>(688,34)</b>	<b>(119,92)</b>
<b>G. Wynik okresu</b>	<b>(688,34)</b>	<b>(119,92)</b>	<b>(688,34)</b>	<b>(119,92)</b>
<b>H. Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(688,34)</b>	<b>(119,92)</b>	<b>(688,34)</b>	<b>(119,92)</b>

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

	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(830,00)</b>	<b>234,06</b>	<b>(830,00)</b>	<b>234,06</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>	<b>1 002,80</b>	<b>793,63</b>	<b>1 002,80</b>	<b>793,63</b>
1. Amortyzacja	482,86	499,82	482,86	499,82
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	173,79	(126,04)	173,79	(126,04)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	421,60	448,36	421,60	448,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(75,45)	(28,51)	(75,45)	(28,51)
5. Podatek dochodowy bieżącego okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe pozycje netto	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego</b>	<b>172,80</b>	<b>1 027,69</b>	<b>172,80</b>	<b>1 027,69</b>
<b>IV. Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>3 370,59</b>	<b>134,48</b>	<b>3 370,59</b>	<b>134,48</b>
1. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 996,89	1 019,17	1 996,89	1 019,17
2. Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	851,64	795,93	851,64	795,93
3. Zmiana stanu podatku odroczonego	(141,66)	353,99	(141,66)	353,99
4. Zmiana stanu zapasów	(37,00)	(384,81)	(37,00)	(384,81)
5. Zmiana stanu rezerw	141,66	(353,99)	141,66	(353,99)
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(480,99)	(267,23)	(480,99)	(267,23)
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	69,86	69,12	69,86	69,12
8. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	970,19	(1 097,69)	970,19	(1 097,69)



	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024
<b>V. Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>3 543,38</b>	<b>1 162,18</b>	<b>3 543,38</b>	<b>1 162,18</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(50,64)	0,00	(50,64)	0,00
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 492,75</b>	<b>1 162,18</b>	<b>3 492,75</b>	<b>1 162,18</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>IV. Wpływy</b>	<b>113,82</b>	<b>351,29</b>	<b>113,82</b>	<b>351,29</b>
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	113,82	74,86	113,82	74,86
2. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	276,42	0,00	276,42
3. Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Otrzymane odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Otrzymane dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V. Wydatki</b>	<b>(364,66)</b>	<b>(193,66)</b>	<b>(364,66)</b>	<b>(193,66)</b>
1. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(364,66)	(167,52)	(364,66)	(167,52)
2. Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0,00	(26,14)	0,00	(26,14)
3. Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(250,84)</b>	<b>157,63</b>	<b>(250,84)</b>	<b>157,63</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>IV. Wpływy</b>	<b>600,11</b>	<b>795,65</b>	<b>600,11</b>	<b>795,65</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,11	795,65	0,11	795,65
3. Pozostałe wpływy	600,00	0,00	600,00	0,00
- w tym otrzymane dotacje	600,00	0,00	600,00	0,00
<b>V. Wydatki</b>	<b>(1 799,97)</b>	<b>(2 070,04)</b>	<b>(1 799,97)</b>	<b>(2 070,04)</b>
1. Spłata kredytów i pożyczek	(1 176,21)	(1 378,05)	(1 176,21)	(1 378,05)
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(165,20)	(149,56)	(165,20)	(149,56)
3. Wypłacone dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zapłacone odsetki	(458,56)	(542,44)	(458,56)	(542,44)
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 199,86)</b>	<b>(1 274,39)</b>	<b>(1 199,86)</b>	<b>(1 274,39)</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 042,04</b>	<b>45,42</b>	<b>2 042,04</b>	<b>45,42</b>
Różnice kursowe netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych po uwzględnieniu skutków zmian kursów wymiany	2 042,04	45,42	2 042,04	45,42
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 308,15</b>	<b>1 497,10</b>	<b>1 308,15</b>	<b>1 497,10</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 350,19</b>	<b>1 542,52</b>	<b>3 350,19</b>	<b>1 542,52</b>





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

	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	narastająco 01.07.2025- 30.09.2025	narastająco 01.07.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.06.2025
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>27 816,80</b>	<b>27 825,93</b>	<b>27 816,80</b>	<b>27 825,93</b>	<b>27 825,93</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	27 816,80	27 825,93	27 816,80	27 825,93	27 825,93
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>27 129,14</b>	<b>27 705,16</b>	<b>27 129,14</b>	<b>27 705,16</b>	<b>27 816,80</b>

