

**NEO BIO ENERGY Sp. z o.o.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU**



**WARSZAWA, 8 LIPCA 2024 ROKU**

## 1. Dane podstawowe o Spółce i przedmiocie jej działalności

Neo Bio Energy Spółka z o.o. (dalej zwana „Spółką”) powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 26.09.2006 r., w formie aktu notarialnego Repertorium nr A 7805/2006, przed notariuszem Januszem Marmajem, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ul. Chmielnej 9. Zgodnie z umową, Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

W dniu 20.10.2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Neo Bio Energy Spółka z o. o. została wpisana do KRS pod numerem 0000266106. Spółce nadano numer statystyczny REGON 142396806 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 1080008836.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Franciszka Klimczaka 1, w Warszawie.

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim pozyskiwanie energii elektrycznej i ciepła z biogazu. W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółka, jako podmiot posiadający instalacje odnawialnego źródła energii (tj. OZE) i prowadzący działalność z jej wykorzystaniem, odpowiedzialna jest za wytwarzanie przy pomocy tej instalacji energii elektrycznej oraz za jej przesyłanie, sprzedaż i dystrybucję.

Posiadane przez Spółkę instalacje OZE umożliwiają produkcję energii elektrycznej z gazów produkowanych przez składowisko odpadów komunalnych, które powstają na skutek procesów biochemicznych zachodzących w składowisku odpadów.

## 2. Spółki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów/akcji (spółki inne niż powiązane)

Nie występują.

## 3. Władze Spółki

Zarząd w Spółce sprawowany jest jednoosobowo, w randze Prezesa Zarządu.

W Spółce, w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023, funkcję Prezesa Zarządu sprawował pan Piotr Beaupré.

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2023 oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Rada Nadzorcza w Spółce funkcjonowała w składzie: p. Maciej Radziwiłł, p. Michał Klesyk i p. Luiza Urbanik.

#### 4. Struktura kapitałowa Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku

##### KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Liczba udziałów	34 600	34 600
Wartość nominalna 1 udziału	500,00	500,00
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>17 300 000,00</b>	<b>17 300 000,00</b>

Kapitał podstawowy Spółki na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu z działalności wynosi 17 300 000 PLN. Jego wysokość i struktura nie uległa zmianie w 2023 roku.

##### STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Udziałowiec	Rodzaj uprzywilej.	Liczba udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	Wartość wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Septyma Sp. z o. o.	zwykłe	13 168	38,1%	13 168	6 584 000,00	wkład pieniężny
Osoba fizyczna	zwykłe	8 200	23,7%	8 200	4 100 000,00	wkład pieniężny
MR Capital Sp. z o. o.	zwykłe	13 232	38,2%	13 232	6 616 000,00	wkład pieniężny
<b>Razem</b>		<b>34 600</b>	<b>100%</b>	<b>34 600</b>	<b>17 300 000,00</b>	

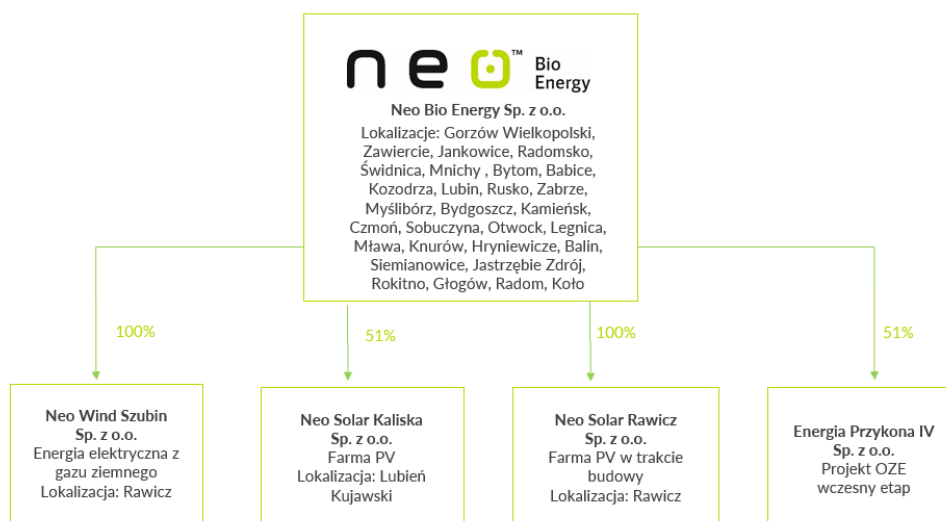
#### 5. Zatrudnienie i struktura organizacyjna Spółki

Spółka zarejestrowana jest w Warszawie, pod adresem ul. Klimczaka 1, gdzie znajduje się siedziba Zarządu oraz kluczowe jednostki związane z obsługą inwestycji, utrzymania, finansów i administracji. W 2023 roku Spółka prowadziła swoją działalność w 29 lokalizacjach na terenie Polski, gdzie usytuowane są instalacje odzysku biogazu składowiskowego wraz z systemem wytwarzania energii elektrycznej oraz przyłączami energetycznymi. W każdej z lokalizacji poza Warszawą, przy procesie utrzymania produkcji energii elektrycznej zatrudnienie znajduje co najmniej jeden operator instalacji. Dodatkowo Spółka zatrudnia pracowników w „pogotowiu gazowym” oraz „serwisie”, które są odpowiedzialne odpowiednio za interwencje w przypadku poważnych awarii na terenie całego kraju oraz bieżący serwis i naprawy. Pozostali pracownicy są zatrudnieni w działach Inwestycji, Administracji oraz Finansów. Łącznie na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka zatrudniała 52 pracowników.

##### PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Pracownicy nieprodukcyjni	52	46
Pracownicy produkcyjni		
Osoby wykonujące pracę nakładczą		
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>52</b>	<b>46</b>

Spółka prowadzi działalność pozyskania biogazu składowiskowego w 29 lokalizacjach na terenie całego kraju. Spółka pełni zarówno funkcje holdingowe jak i prowadzi działalność operacyjną w wybranych lokalizacjach podobnie do działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę zależną. Struktura holdingu przedstawia się następująco:



Spółka nie posiada oddziałów/zakładów.

## 6. Podstawowe procesy w Spółce i wydarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2023 roku

### Zaświadczenia o dopuszczeniu do systemu wsparcia FIT/FIP

Nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii z 7 czerwca 2018 roku, która weszła w życie 14 lipca 2018 r., wprowadziła nowy system wsparcia w postaci taryf gwarantowanych („FIT/FIP”) dla instalacji OZE o mocy zainstalowanej elektrycznej nie większej niż 1000 kW, z którego mogą korzystać wytwórcy energii elektrycznej z elektrowni wodnych, biogazu (składowiskowego, rolniczego, z oczyszczalni ścieków, innego rodzaju biogazu) oraz z biomasy. Wprowadzono dla wyżej wymienionych instalacji o mocy zainstalowanej elektrycznej nie wyższej niż 500 kW mechanizm określony w ustawie jako feed-in-tariff (FIT), a dla instalacji o mocy zainstalowanej elektrycznej wyższej niż 500 kW i nie wyższej niż 1 MW – system określany jako feed-in-premium (FIP).

Nowymi mechanizmami wsparcia objęto nie tylko instalacje OZE planowane do uruchomienia, ale również te uruchomione, które wcześniej korzystały z systemu wsparcia w postaci świadectw pochodzenia (PMOZE\_A) jak również instalacje, które wygrały aukcje rozstrzygnięte przed dniem wejścia w życie ostatniej nowelizacji ustawy o OZE, czyli przed 14 lipca 2018 (po otrzymaniu zaświadczenia o dopuszczeniu do systemu FIT/FIP wytwórca stracił prawo i obowiązki wynikające z systemu aukcyjnego).

Stała cena zakupu energii elektrycznej od wytwórcy będącego w systemach wsparcia FIT/FIP wynosi:

1. dla instalacji OZE o mocy niższej niż 500 kW – 95% ceny referencyjnej dla danego typu instalacji
2. dla instalacji OZE o mocy 500 kW do 1000 kW – 90% ceny referencyjnej dla danego typu instalacji

Ww. ceny są określane w drodze rozporządzenia ministra właściwego ds. energii, na każdy rok (por. <https://www.ure.gov.pl/pl/oze/aukcje-oze/ceny-referencyjne/6539,Ceny-referencyjne.html>).

W ramach systemu FIT, system wsparcia może zostać zrealizowany w dwóch wariantach: w oparciu o stałą cenę sprzedaży (sprzedawca zobowiązany)<sup>1</sup> oraz o pokrycie salda ujemnego<sup>2</sup>. W przypadku systemu FIP wytwórca energii odnawialnej sprzedaje energię elektryczną do spółki obrotu oraz (co miesiąc) składa wnioski o pokrycie salda ujemnego do Zarządcy Rozliczeń S.A. (przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz z salda ujemnego są powiązane ze sobą, choć niezależne).

Jednym z warunków objęcia wytwórców systemem wsparcia FIT/FIP jest uzyskanie zaświadczenia o możliwości sprzedaży niewykorzystanej energii elektrycznej zgodnie z art. 70a – 70e ustawy OZE.

Zaświadczenie takie wydaje Urząd Regulacji Energetyki, w drodze postępowania administracyjnego w przedmiocie wydania zaświadczenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania instalacje OZE znajdujące się w Spółce posiadają ważne zaświadczenia o dopuszczeniu do systemu FIT/FIP, przy czym instalacje w Sobuczynie, Mławie, Knurowie i Legnicy czekają na odnowienie wsparcia.

Spółka na bieżąco przygotowuje i składa do URE wnioski o dopuszczenie do systemu FIT/FIP tam, gdzie planuje zrealizować nową inwestycję lub kiedy okres wsparcia dla danej instalacji dobiega końca.

W 2023 Spółka zrealizowała inwestycje skutkujące wejściem do systemu wsparcia taryf gwarantowanych dla instalacji w Legnicy i Rusku na okres 15 lat. W 2024 roku planowane jest uruchomienie drugiej nowej instalacji w Jastrzębiu-Zdroju oraz w Bytomiu, jak również uzyskanie nowych zaświadczeń dopuszczających do systemu wsparcia instalacje w Radomsku, Knurowie, Sobuczynie oraz Legnicy.

### **Potencjał gazowy składowisk, wyznaczenie krzywej gazowej i dobór jednostki wytwórczej**

Metan – stanowiący główny składnik biogazów powstających samoistnie w procesach biologicznego rozkładu substancji organicznych różnego pochodzenia – jest gazem cieplarnianym, którego emisja podlega restrykcyjnemu ograniczeniu.

Właściwości energetyczne metanu sprawiają, że jest on jednocześnie wartościowym nośnikiem energii i paliwem stosowanym do wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych.

Średni udział metanu w odzyskiwanym na składowiskach biogazie (w zależności od fazy rozkładu odpadów) kształtuje się na poziomie ok. 50%, a w fazie stabilnej metanogenezy na ok. 60%.

Ilość wytwarzanego biogazu składowiskowego waha się w granicach od ok. 60 do 180 m<sup>3</sup>/T deponowanych odpadów.

---

<sup>1</sup> art. 2 pkt 33b ustawy OZE

<sup>2</sup> saldo ujemne - ujemna wartość różnicy pomiędzy dzienną ceną TGeBase, o której mowa w art. 93 ust. 2 pkt 2 ustawy OZE [zł/MWh], a ceną, o której mowa w art. 93 ust. 2 pkt 1 ustawy OZE [zł/MWh]

Poziom zawartości metanu w biogazie składowiskowym determinuje sposób jego zagospodarowania i możliwość zastosowania jednostek wytwórczych.

Najważniejszym czynnikiem rzutującym na sposób zagospodarowania biogazu jest potencjał gazowy składowiska (zasobność gazowa złoża w funkcji czasu).

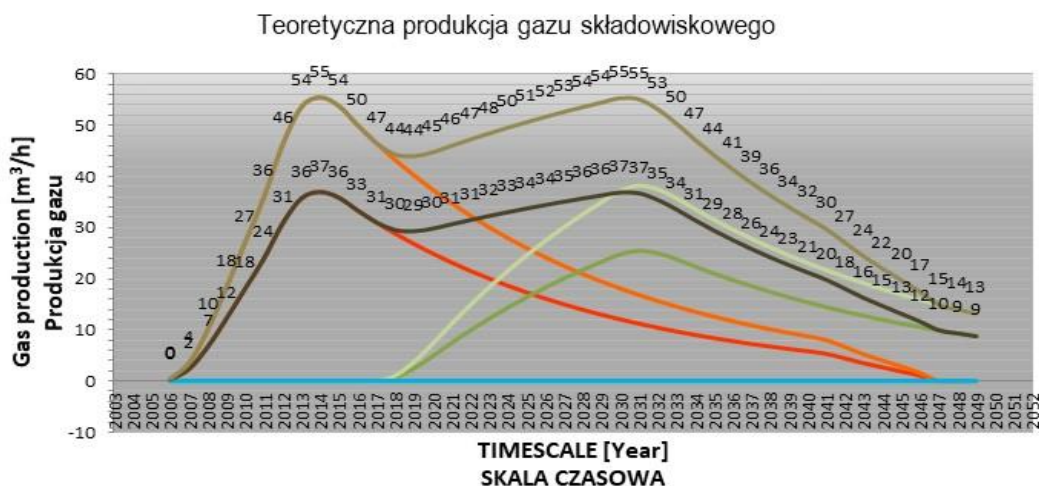
Prognoza potencjału gazowego składowiska jest główną wykładnią efektywności i rentowności inwestycji w elektrownię biogazową na składowisku odpadów.

Zespół Neo Bio Energy posiada w tej dziedzinie ponad dwudziestoletnie, własne doświadczenie.

Prognozy gazowe budowane są na bazie złożonego modelu kinetycznego I-go rzędu FelGA, który uwzględnia odpady podzielone na szereg kategorii o zróżnicowanym czasie rozpadu biologicznego.

Z dostępnych i znanych narzędzi opisujących tego typu zjawiska, wypracowany w ramach Spółki model najlepiej oddaje procesy zachodzące w zdeponowanej masie odpadów, a tym samym jest uzasadnionym źródłem założeń *stricte* biznesowych, w szczególności poziomu planowanej produkcji w perspektywie wieloletniej. Z uwagi na unikatowość posiadanej przez ekspertów Neo Bio Energy wiedzy w tej dziedzinie, należy postrzegać ją jako kompetencję decydującą o przewadze naszej konkurencyjnej, czego odzwierciedleniem jest dominująca pozycja na rynku biogazu składowiskowego w Polsce.

## BIOGAZ SKŁADOWISKOWY MODELOWANIE



Na wydzielanie się biogazu składowiskowego w zdeponowanych odpadach ma wpływ szereg czynników, m.in.:

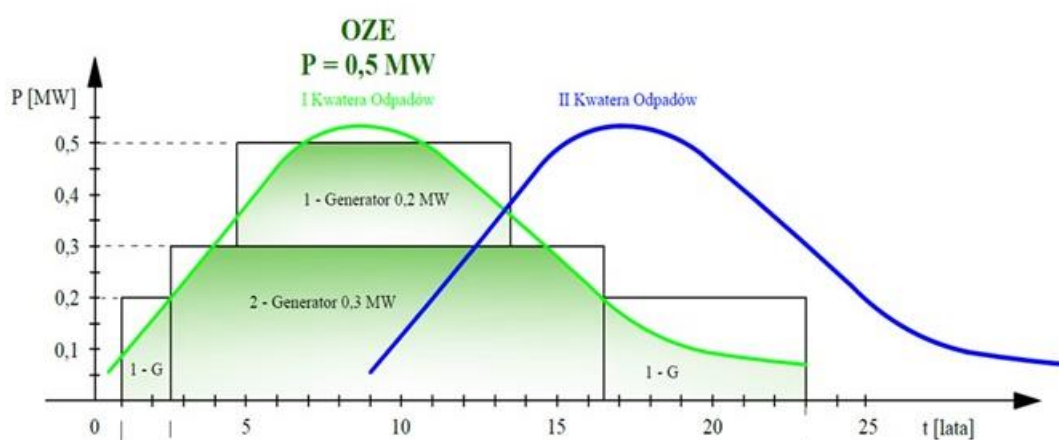
- Jakość odpadów – rozdrobnienie przyspieszające hydrolizę (1-szy proces rozkładu), składowanie odwodnionych osadów ściekowych pochodzących z oczyszczalni ścieków (intensyfikacja powstawania gazów)
- Temperatura – wysoka temperatura sprzyja rozkładowi (bardziej intensywna produkcja biogazu)
- Gęstość odpadów – ubijanie odpadów zmniejsza porowatość masy odpadów i eliminuje powietrze z porów umożliwiając zapoczątkowanie rozkładu beztlenowego
- Wilgotność odpadów – im wyższa, tym lepiej dla procesu gazyfikacji

Dodatkowe elementy które należy uwzględnić przy opracowywaniu modelu gazowego:

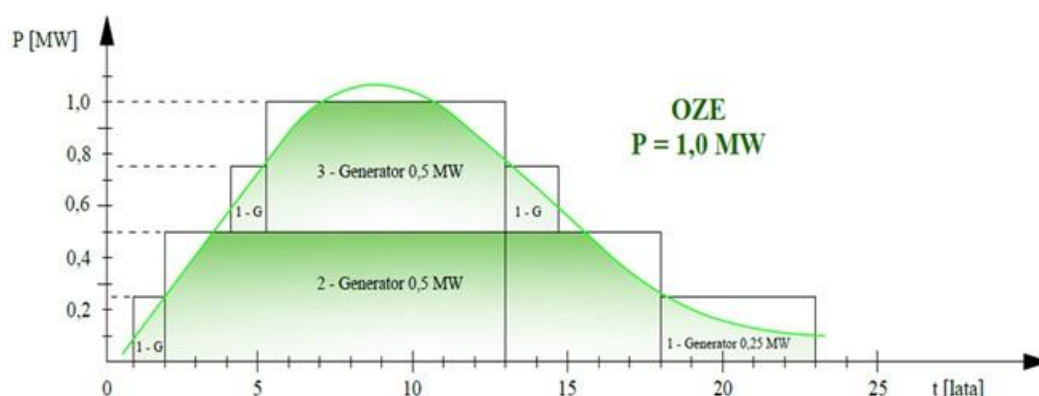
- Wielkość i kształt składowiska
- Uszczelnienie składowiska, rodzaj uszczelnienia, konstrukcja
- Sposób składowania odpadów
- Istniejąca infrastruktura
- Ocieki - sposób odprowadzania, instalacja odprowadzająca
- Stosowanie przesypek okresowych
- Uszczelnienie wierzchowiny
- Zawartość frakcji organicznej w masie odpadów

Aby zminimalizować błąd prognozy teoretycznej w modelu obliczeniowym, przeprowadza się pompowania próbne, których zadaniem jest zbadanie wydajności gazowej składowiska. Weryfikacja modelu teoretycznego o wyniki pompowań próbnych i przyjęcie skorygowanej krzywej gazowej pozwala na optymalny dobór mocy urządzeń wytwórczych na składowisku.

W oparciu o tak ustaloną moc urządzeń wytwórczych a dodatkowo w niektórych przypadkach uwzględniając doświadczenia z eksploatacji innych kwater na tym samym składowisku przygotowuje się, przyjmując wariant ostrożnościowy, prognozy wolumenu produkcji energii elektrycznej brutto i netto w horyzoncie nawet 25 lat. Należy zwrócić uwagę, że biogaz jest produkowany intensywnie przez kolejne 10-15 lat po zakończeniu eksploatacji składowiska, tj. deponowania odpadów.



Przykładowy dobór urządzeń na składowisku w oparciu o krzywą gazową zweryfikowaną wynikami pompowań próbnych – instalacja 0,5 MW



Przykładowy dobór urządzeń na składowisku w oparciu o krzywą gazową zweryfikowaną wynikami pompowań próbnych – instalacja 1,0 MW.

## 7. Pozycja rynkowa Spółki

W Polsce, według dostępnych danych statystycznych, składa się ok. 11,7 mln ton odpadów rocznie w 320 czynnych składowiskach odpadów komunalnych posiadające status RIPOK.

Przyjmuje się, że 1 mln ton odpadów emituje do atmosfery ok. 5 mln m<sup>3</sup>/rok biogazu składowiskowego, którego głównym składnikiem jest metan. Dane potwierdzają, że potencjał tego segmentu jest wciąż wysoki.

Jednocześnie aktualnie w Polsce jest eksploatowanych ok. 100 instalacji OZE biogazu składowiskowego o mocy zainstalowanej ok. 65 MW oraz mocy wytwarzana – ok. 20 MW, co daje ok. 23 tys. ton zutilizowanego czystego metanu z biogazu składowiskowego.

Spółka posiada 29 instalacji OZE, o mocy zainstalowanej 15,3 MW, pracujących z mocą wytwórczą ok. 12 MW, co oznacza, że udział w rynku mocy zainstalowanych biogazu składowiskowego posiadany przez Spółkę wynosi ok. 23,5%.

Przyjmuje się, że niezagospodarowany potencjał energetyczny biogazu składowiskowego w Polsce wynosi ok. 90-120 MW.

## 8. Istotne czynniki ryzyka

### Ryzyko wzrostu konkurencji i utraty pozycji rynkowej

Spółka ogranicza to ryzyko prowadząc intensywne działania inwestycyjne, skutkujące wzrostem mocy wytwórczych na istniejących składowiskach takich jak Myślibórz, Mnichy, Kozodrza, Lubin i Jastrzębie, jak również planując pozyskanie nowych lokalizacji do uruchomienia kolejnych instalacji wytwórczych, zlokalizowanych na największych składowiskach odpadów komunalnych.

Dodatkowo, Zarząd Spółki podjął decyzję o dywersyfikacji źródeł przychodu, polegającą przede wszystkim na zwiększeniu potencjału produkcyjnego w oparciu o biogazownie rolnicze (fermentacyjne), które zamierzamy nabyć w latach 2024-2025.

### Ryzyko zmian potencjału gazowego składowiska w funkcji czasu

Spółka ogranicza to ryzyko prowadząc, w oparciu o swoje ponad dwudziestoletnie doświadczenie, systematyczne aktualizacje prognoz gazowych składowisk zarówno z wykorzystaniem modeli teoretycznych jak i pompowań próbnych, zgodnie z opisem w pkt. 7.

### Ryzyko zmiany regulacyjnej systemu wsparcia FIT/FIP i utrzymania instalacji wytwórczych Spółki w tym systemie

Wdrożenie systemu wsparcia FIT/FIP ma rangę regulacji ustawowej (ustawa o OZE) zgodnej z polityką klimatyczną Unii Europejskiej i jej celem, którym jest znaczne ograniczenie emisji



gazów cieplarnianych m.in. poprzez istotny wzrost udziału OZE w miksie energetycznym państw członkowskich Unii.

Spółka na bieżąco przygotowuje i składa do URE wnioski o dopuszczenie do systemu FIT/FIP tam, gdzie rozpoczynamy produkcję w nowych lokalizacjach lub ważność dotychczasowych zaświadczeń dobiega końca.

### **Ryzyko zmiany warunków współpracy z operatorami składowisk**

Najczęściej funkcjonowanie instalacji wytwarzania energii elektrycznej z biogazu składowiskowego związane jest zawarciem pomiędzy podmiotami eksploatującymi takie instalacje (np. Neo Bio Energy), a operatorami składowisk (spółki gminne, komunalne lub inwestorzy prywatni: krajowi i zagraniczni) umów dzierżawy składowisk lub ich poszczególnych kwater oraz umów o prawie do pozyskiwania biogazu z dzierżawionych kwater (obie umowy mają na ogół zbieg terminów ważności).

Dla instalacji, których ważność umów ze składowiskami dobiega końca Spółka przygotowuje propozycje aneksów lub nowych umów na okres jak dla obowiązującego systemu wsparcia FIT/FIP.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko rynkowe dla Spółki wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Umowy pożyczek i leasingów zawierane są w większości wg zmiennej stopy procentowej. Ryzyka stopy procentowej, kredytowej i płynności związane z posiadanymi wolnymi środkami pieniężnymi jest minimalizowane poprzez współpracę z bankami i instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności kredytowej ocenianej co roku przez międzynarodowe agencje ratingowe. W przypadku znacznych niekorzystnych wahań zmiennej stopy procentowej Spółka rozważa zabezpieczenie się przed tym ryzykiem z wykorzystaniem stosownych instrumentów finansowych (Interest rate swap).

### **Ryzyko walutowe**

Głównym źródłem ryzyka zmian kursów walut w Spółce są zamówienia maszyn i urządzeń oraz części do nich w walucie, głównie w EUR. Rozliczenia z tytułu zakupu waluty obcej prowadzone są poprzez współpracę z bankiem o wysokiej wiarygodności kredytowej ocenianej, co roku przez międzynarodowe agencje ratingowe.

### **Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń**

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Spółka nie stosuje żadnych instrumentów finansowych zabezpieczających zmiany cen.

### **Ryzyko płynności**

Ważnym elementem podnoszącym efektywność zarządzania zasobami finansowymi jest system zarządzania płynnością finansową. Spółka, w procesie zarządzania ryzykiem płynności, dokonuje bieżącej kontroli i planuje poziom płynności. Poziom płynności jest kontrolowany poprzez przygotowywanie prognozy przepływów pieniężnych i analizę potrzeb

płynnościowych związanych m.in. z dokonywanymi inwestycjami. Wycena ryzyka płynności oparta jest o bieżącą kontrolę przepływów pieniężnych uwzględniającą prawdopodobieństwo terminu realizacji danych przepływów oraz planowaną pozycję gotówkową netto. Zdaniem Zarządu Spółka nie jest narażona na utratę płynności finansowej i posiada zdolność do bieżącego oraz terminowego regulowania swoich zobowiązań.

### Ryzyko funkcjonowania w warunkach wojny w Ukrainie

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki stwierdził, iż wojna w Ukrainie nie ma negatywnego wpływu na przychody generowane przez Spółkę, co jest związane z charakterem prowadzonej działalności. Co więcej, popyt na energię elektryczną, główny towar sprzedawany przez Spółkę, uległ na pewien okres drastycznejwyżce, co wpłynęło na wzrost cen oraz wolumenu przychodów Spółki w roku 2023.

W związku z wojną na Ukrainie, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Zarząd nie stwierdza przesłanek zagrożenia kontynuacji działalności.

## 9. Sytuacja finansowa Spółki

Sytuacja finansowa Spółki Neo Bio Energy Sp. z o.o. została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym Spółki Neo Bio Energy za rok obrotowy 2023. Poniżej zaprezentowano najważniejsze wielkości z rachunku zysków i strat (tys. PLN):

	2023	2022 (przekształcone dane porównawcze)
Przychody ogółem	159.607	64.458
Koszty działalności ogółem	126.646	60.132
Zysk brutto	32.961	4.326
Podatek dochodowy	5.341	293
Zysk netto	27.620	4.033
EBITDA	43.257	15.230
EBITDA znormalizowana*	52.802	15.230

\* EBITDA w 2023 roku została skorygowana o jednorazowe odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych dokonane w 2023 roku w wysokości 9.545 tys. PLN.

Główne pozycje z bilansu przedstawiały się następująco (tys. PLN):

	31.12.2023	Udział	31.12.2022 (przekształcone dane porównawcze)	Udział
Aktywa trwałe	69.217	60%	64.808	73%
Aktywa obrotowe	46.827	40%	23.369	27%
Suma aktywów	116.044	100%	88.177	100%
Kapitały własne	56.413	49%	28.793	33%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59.631	51%	59.384	67%
Suma pasywów	116.044	100%	88.177	100%

Analiza wskaźnikowa Spółki:

	2023	2022 (przekształcone dane porównawcze)
wskaźnik bieżącej płynności	2,05	1,18
wskaźniki rentowności aktywów (ROA)	23,8%	4,6%
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,51	0,67

Sytuację finansową Spółki Zarząd ocenia jako bardzo dobrą.

Związane jest to m.in. ze sprawnym wykorzystywaniem finansowania zewnętrznego związanego z udzielonym Spółce kredytem inwestycyjnym oraz podpisaniem korzystnej umowy sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej przez Spółkę, co gwarantuje stałe przychody uzależnione wyłącznie od wolumenu produkcji. Umowa została podpisana na 13 miesięcy, od grudnia 2022 do końca 2023.

Aktualny, na moment zatwierdzenia sprawozdania finansowego, budżet Spółki na 2024 rok zakłada przychody ze sprzedaży na poziomie około 76 mln PLN (w porównaniu do przychodów ze sprzedaży w 2023 roku w wysokości 159 mln PLN). Planowany zysk netto Spółki wyniesie 5 mln PLN, a EBITDA wyniesie 21 mln PLN.

## 10. Przewidywany rozwój Spółki

W 2024 roku głównym źródłem przychodów oraz wartości EBITDA dla Spółki pozostanie niezmiennie działalność związana z wytwarzaniem energii w elektrowniach działających w kooperacji ze spółkami komunalnymi, zasilanych biogazem pobieranych ze składowisk odpadów komunalnych.

Po raz pierwszy w historii Neo Bio Energy, odnotowana zostanie jednak w wyniku Spółki, również kontrybucja pierwszych biogazowni rolniczych, tj. sprzedaż energii elektrycznej wyprodukowanej z biogazu uzyskanego na bazie przetwarzania substratu pochodzenia roślinnego. W roku 2024 Neo Bio Energy uruchomi wytwarzanie energii w co kilku instalacjach tego typu, pierwsza to biogazownia rolnicza w Kole (o mocy 0,5 MW), wybudowana w kooperacji ze spółdzielnią mleczarską OSM Koło (dostawca substratu poprodukcyjnego/biogazu), druga to wielosubstratowa biogazownia rolnicza w Piaskach, powiat Świdnicki (o mocy 1 MW). Obie inwestycje są rezultatem skutecznych działań akwizycyjnych Spółki z minionego roku.

Główne kierunki rozwoju Neo Bio Energy w 2024 roku będą skupiały się na pozyskiwaniu kolejnych odnawialnych źródeł energii poprzez: przejęcia działających już na rynku instalacji, nabywanie projektów RTB i developowanie własnych projektów w celu ich wybudowania i uruchomienia produkcji, w ramach podstawowych obszarów zainteresowania:

- **Biogazownie i biometanownie rolnicze**, zasilane substratami z puli kodów odpadów dopuszczonych do stosowania w tej kategorii i w ramach wydanych dla danej instalacji decyzji środowiskowych. Tu decydującym kryterium wyboru Spółki jest pewność dostaw odpowiedniej ilości substratu, jego dywersyfikacja, unikanie pochodzenia z upraw celowych oraz w oczywisty sposób finalny koszt pozyskania. Preferowanym kierunkiem są instalacje i projekty posiadające pozwolenia na przetwarzanie odpadów (PPO), które dodatkowo pozwalają na stosowanie jako substrat odpadów spożywczych wymagających utylizacji, np. przeterminowana żywność, które są przekazywane do biogazowni za darmo

lub nawet za opłatą na rzecz biogazowni (tzw. gate fee), co ma istotnie pozytywny wpływ na rentowność instalacji i czas zwrotu z inwestycji. W 2024 r. w Neo Bio Energy planowane są następujące zdarzenia, istotnie wpływające na naszą działalność w obszarze biogazowni rolniczych:

1. Rozbudowa działalności o nowe lokalizacje (o łącznej mocy wytwórczej około 12 MW):
    - ✓ Koło – biogazownia o mocy 499 kW (produkcja energii NBE od połowy 2024r.)
    - ✓ Piaski – biogazownia o mocy 1 MW (produkcja energii NBE od połowy 2024r.)
    - ✓ Rzeczyce – biogazownia o mocy 1 MW (w 2024 w budowie NBE)
    - ✓ Projekt 1 – biogazownia o mocy 1,2 MW (zakup biogazowni przez NBE w 2024r.)
    - ✓ Projekt 2 – biogazownia o mocy 3,6 MW (zakup biogazowni przez NBE w 2024r.)
    - ✓ Projekt 3 - biogazownia o mocy 4 MW (zakup biogazowni przez NBE w 2024r.)
    - ✓ Projekt 4 - biogazownia o mocy 1,2 MW (zakup biogazowni przez NBE w 2024r.)
  2. Rozbudowa inwestycji o nowe (dodatkowe) jednostki:
    - ✓ Piaski – rozbudowa instalacji o dodatkową moc 1 MW
    - ✓ Rzeczyce – rozbudowa instalacji o dodatkową moc 1 MW
  3. Utworzenie docelowej struktury, dedykowanej dla działalności w obszarze biogazowni rolniczych, w tym wzmocnienie kadry o osoby z udokumentowanym doświadczeniem w zarządzaniu biogazowniami oraz powołanie spółki celowej, której zadaniem będzie centralizacja zakupów i optymalizacja efektywności zarządzania zasobami substratu dla rozwijającej sieci biogazowni należących bezpośrednio lub pośrednio do Spółki.
- **Biogazownie i biometanownie inne (odpadowe/komunalne)**, utylizujące odpady różnego pochodzenia. Naturalnym partnerem do rozmów na temat realizacji tego typu inwestycji są właściciele, zarządcy spółek komunalnych, świadczących usługi zbiórki i przetwarzania odpadów komunalnych. Dzięki ponad 20 letniej obecności Spółki i wiodącej roli w obszarze biogazu składowiskowego, spółka posiada liczne kontakty i rozpoznanie rynkowe potencjalnych lokalizacji, spełniających podstawowe wymagania w zakresie odpowiedniego terenu, dysponujących wystarczającym strumieniem odpadów. Biogazownie komunalne z jednej strony wymagają znacząco wyższego nakładu inwestycyjnego, jednocześnie pozwalają na generowanie przychodów nie tylko z produkcji energii elektrycznej czy biometanu ale także z opłat związanych z przyjęciem odpadów do utylizacji (tzw. gate fee).
  - **Elektrownie zasilane biogazem składowiskowym**. W bieżącym pipeline Spółki znajduje się blisko 90 potencjalnych podmiotów zajmujących się szeroko rozumianą gospodarką odpadami będących celem akwizycji. W 2024r. Spółka zamierza podpisać umowy z kilkoma nowymi podmiotami/składowiskami, z łącznym potencjałem wytwórczym 3,0 MW. Równolegle prowadzone są intensywne działania inwestycyjne ukierunkowane na zwiększenie mocy wytwórczych na istniejących elektrowniach składowiskowych. W 2024 r. w Spółce planowane są następujące zdarzenia, istotnie wpływające na działalność w obszarze biogazu składowiskowego:
    1. Rozbudowa działalności o nowe lokalizacje:
      - ✓ Radom – jednostka o mocy 499 kW (produkcja energii NBE od połowy 2024r.)
      - ✓ Głogów – jednostka o mocy 499 kW (produkcja energii NBE w II kwartale 2024r.)
    2. Rozbudowa inwestycji o nowe (dodatkowe) jednostki:

- ✓ Jastrzębie III – dodatkowa jednostka o mocy 1 MW (trzecia jednostka)

3. Odnowione wsparcia + wymienione jednostki na nowe fabrycznie:

- ✓ Legnica – koniec wsparcia we wrześniu 2023r.
- ✓ Rusko – odnowienie wsparcia, nowa jednostka ok. 1 MW

Natomiast w 2023 rozpoczęto procesy inwestycyjne w odnowienia okresów wsparć wygasających w roku 2024 w lokalizacjach:

- ✓ Mława
- ✓ Knurów

Oraz inwestycje zwiększenia mocy przez wymianę jednostki wytwórczej bez wydłużenia okresu wsparcia

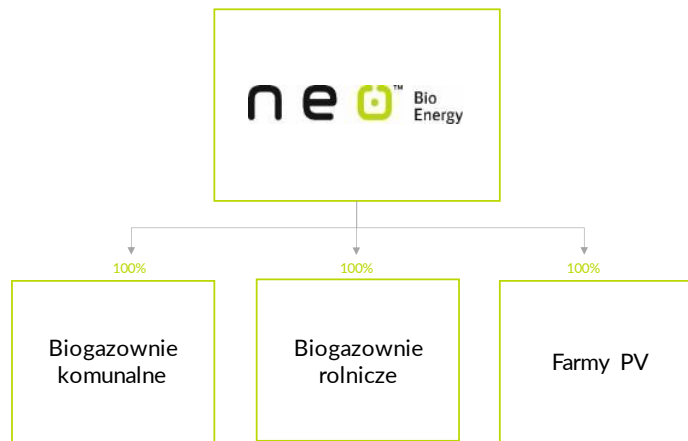
- ✓ Balin

4. Rozbudowa inwestycji o nowe pola gazowe w lokalizacjach:

- ✓ Sobuczyna – 6 studni
- ✓ Jastrzębie – Zdrój – 30 + 13 studni
- ✓ Bytom – 6 studni
- ✓ Knurów – 11 studni
- ✓ Kozodrza – 12 studni
- ✓ Szadółki – 12 studni
- ✓ Sobuczyna – 6 studni
- ✓ Rusko – 12 studni
- ✓ Radom – 20 studni
- ✓ Mława – 7 studni
- ✓ Myślibórz – 10 + 13 studni
- ✓ Zawiercie – 5 studni
- ✓ Hryniewicze – 12 studni
- ✓ Balin – 3 studnie
- ✓ Głogów – 10 studni

- **Projekty tzw. zielonej transformacji, kogeneracyjne, ciepłownicze** w ramach współpracy z jednostkami miejskimi, ST. Spółka analizuje rentowność tego typu przedsięwzięć.

Warto także zaznaczyć, że o ile w roku 2024r. podstawowym produktem handlowym Spółki pozostanie niezmiennie energia elektryczna, wytwarzana poprzez spalanie biogazu w sinikach spalinowych, sprzęgniętych wraz z prądnicą w jednostki wytwórcze energii, Spółka z uwagą analizuje także alternatywne możliwości mające wpływ na zwiększenie przychodów w kolejnych latach. Jednym z rozważanych kierunków, jest produkcja biometanu i zatłaczanie go do sieci dystrybucyjnej, a w przypadku braku odpowiedniej infrastruktury przyłączeniowej, produkcja bioLNG. Spółka weryfikuje możliwości techniczne takich modernizacji na istniejących biogazowniach, a także rozpatruje oferty sprzedaży projektów RTB biometanowni, od początku ukierunkowanych na produkcję biometanu zgodnie z wymaganymi parametrami co do jego składu. Procesy uszlachetniania biogazu do biometanu, jego skraplanie, czy też dodatkowe możliwości tego typu instalacji jak oczyszczanie i skraplanie CO<sub>2</sub> związane są z poniesieniem wysokich kosztów CAPEX, jednak zarówno obecne ceny rynkowe jak pierwsze regulacje rządowe w sprawie ceny referencyjnej biometanu wyznaczają atrakcyjne perspektywy dla takich inwestycji.



W tej sytuacji Zarząd Spółki nie przewiduje w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego znaczących zagrożeń dla działalności Spółki i ocenia perspektywę dalszego funkcjonowania jako pomyślną.

-----  
Piotr Beaupré  
Prezes Zarządu Spółki

Warszawa, 8 lipca 2024 r.