

MEMORANDUM INFORMACYJNE



EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Sprzedający:

Sprzedający nie występuje.

Papiery wartościowe objęte ofertą:

60 978 235 (sześćdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, serii H, oferowanych do objęcia w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący):

Brak jest podmiotów udzielających zabezpieczenia (gwarantujących).

Cena emisyjna:

0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Publiczna oferta papierów wartościowych jest prowadzona na podstawie niniejszego Memorandum, zgodnie z art. 41 w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie.

Memorandum nie było przedmiotem postępowania przed KNF w sprawie jego zatwierdzenia.

Oferujący:

Brak. Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (Zapis Podstawowy) oraz poprzez złożenie Zapisów Dodatkowych i zarząd Emitenta podejmie decyzję o zaoferowaniu Akcji w drodze zaproszeń zarządu, zawarta zostanie umowa z wybraną firmą inwestycyjną, która pośredniczyła będzie w ofercie akcji w drodze zaproszeń zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Termin ważności Memorandum i tryb informowania o zmianach danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności:

Termin ważności Memorandum upływa po 12 miesiącach od dnia udostępnienia niniejszego Memorandum do publicznej wiadomości tj. od dnia 8 sierpnia 2016 r. Memorandum zawiera dane aktualne na dzień jego publikacji.

Emitent udostępni do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.efesa.pl, informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości lub o których emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum.

Informację powodującą zmianę treści Memorandum lub aneksów do Memorandum w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, nie mającą istotnego wpływu na ocenę oferowanych Akcji, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.efesa.pl.

MEMORANDUM INFORMACYJNE	1
ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA	5
ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	14
ROZDZIAŁ III. DANE O EMISJI	15
3.1. INFORMACJA O EMITOWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	15
3.2. CELE EMISJI	15
3.3. INFORMACJA O SZACUNKOWYCH KOSZTACH EMISJI	15
3.4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI	15
3.5. INFORMACJE O PRAWIE PIERWSZEŃSTWA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	19
3.6. WSKAZANIE PRAWA DO UCZESTNICTWA W DYWIDENDZIE	19
3.7. INFORMACJA O PRAWACH WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	19
3.8. POLITYKA EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	24
3.9. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	24
3.10. UMOWY O SUBEMISJĘ	27
3.11. ZASADY DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	27
ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE	32
4.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	32
4.2. CZAS TRWANIA EMITENTA	32
4.3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	32
4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	32
4.5. HISTORIA EMITENTA	32
4.6. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	34
4.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	34
4.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	34

4.9.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	35
4.10.	RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	35
4.11.	INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB JEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM	35
4.12.	GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	35
4.13.	OPIS PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	37
4.14.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA I SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, DOKONANYCH PRZEZ EMITENTA	39
4.15.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	40
4.16.	INFORMACJA O INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH	40
4.17.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPLYNĄĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEŃ W NICH INKORPOROWANYCH	40
4.18.	INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM	40
4.19.	WSKAZANIE INFORMACJI O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	41
4.20.	PROGNOZY FINANSOWE	42
4.21.	DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH	42
4.22.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	45
ROZDZIAŁ V.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE ORAZ OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA	47
ROZDZIAŁ VI.	ZAŁĄCZNIKI	48

ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ I SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ A TAKŻE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM EMITENT I JEGO GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane ze stanem koniunktury gospodarczej w Polsce

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum, działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzona jest na terenie Polski w związku z czym znaczny wpływ na osiągane wyniki finansowe ma koniunktura gospodarcza panująca w Polsce. Do podstawowych wskaźników gospodarczych mających znaczenie dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zaliczyć należy tempo wzrostu PKB, stopę bezrobocia, poziom stóp procentowych, tempo inflacji, poziom wynagrodzeń. Duże znaczenie mają decyzje podejmowane przez Radę Polityki Pieniężnej w zakresie ustalania poziomu stóp procentowych w Polsce, decyzje Narodowego Banku Polskiego w zakresie polityki kredytowej banków. Istotny wpływ na koniunkturę gospodarczą ma również polityka fiskalna prowadzona przez rząd w tym poziom wydatków rządowych stanowiący istotną część popytu generowanego w gospodarce wpływającego na tempo rozwoju Polski. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej w Polsce może mieć niekorzystny wpływ na działalność gospodarczą Emitenta i jego Grupy Kapitałowej co w konsekwencji może przełożyć się na gorsze wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje mogą rodzić dla Spółki potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie Spółki są w szczególności przepisy prawa podatkowego, prawa upadłościowego.

Zmiany w powyższych regulacjach mogą bowiem prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego Spółki oraz wpłynąć negatywnie na jej wyniki finansowe, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności (w drodze bezpośredniego wzrostu obciążeń podatkowych czy też dodatkowych wydatków na wypełnienie nowych obowiązków prawnych i administracyjnych), nałożenie na Spółkę kar administracyjnych i obciążeń podatkowych związanych z nieprawidłowym, zdaniem organów administracji publicznej, stosowaniem przepisów prawa.

Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki są także rozbieżności w interpretacji przepisów obowiązującego w Polsce i Unii Europejskiej porządku prawnego. Niejednorodność wykładni przepisów dokonywanych przez krajowe sądy oraz organy administracji publicznej, a także przez sądy wspólnotowe może prowadzić do skutków oddziałujących pośrednio i bezpośrednio na Spółkę.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką podatkową

Jednym z głównych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców jest polskie prawo podatkowe, które charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzyjności tworzących je przepisów, które często nie posiadają jednolitej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi krajów o dojrzałych gospodarkach. Ta niekorzystna sytuacja ulega jednak poprawie od 2004 roku, kiedy wraz ze wstąpieniem w struktury Unii Europejskiej, polskie prawo, w tym również prawo podatkowe musiało zostać dostosowane do regulacji obowiązujących we Wspólnocie, co miało pozytywne przełożenie na polską gospodarkę. W najbliższych latach należy oczekiwać postępującego procesu ujednolicania przepisów podatkowych determinującego ich jednoznaczną interpretację przez przedsiębiorstwa i organy skarbowe.

Obok wysokości obciążeń fiskalnych ważnym elementem systemu podatkowego jest okres po jakim zachodzi przedawnienie zobowiązania podatkowego. Ma on związek z możliwością weryfikacji poprawności naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres, a w przypadku naruszeń wpływa na możliwość stwierdzenia natychmiastowej wykonalności decyzji organów podatkowych. Obecnie organy skarbowe mogą kontrolować deklaracje podatkowe przez okres pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Sytuacja, w której organy podatkowe przyjmą odmienną podstawę prawną niż nakazuje interpretacja przepisów podatkowych założona przez Spółkę, może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na jej sytuację podatkową, a co z tym idzie na jego wyniki i możliwości rozwoju działalności.

Ryzyko nietrafionych inwestycji

Obecna działalność Emitenta obejmuje realizację inwestycji w spółki prowadzące działalność w obszarze energetyki z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, w obszarze medycyny i nowych technologii stosowanych w medycynie, oraz w obszarze IT w którym Emitent zamierza wykorzystać również zdobyte dotychczas doświadczenie. Podmioty będące przedmiotem zainteresowania Emitenta charakteryzować się będą dużym potencjałem wzrostu, dobrą jakością zarządzania, innowacyjnością i niepowtarzalnym know-how. Istnieje ryzyko przeprowadzenia nietrafionych inwestycji w spółki, których tempo rozwoju będzie niższe niż zakładane przez Emitenta, a ich wyniki finansowe będą gorsze niż oczekiwane, co może negatywnie wpływać na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz stratę części lub całości zainwestowanego kapitału. W celu ograniczenia tego ryzyka inwestycyjnego, Emitent prowadził będzie szczegółowe analizy sytuacji finansowej danej spółki, otoczenia biznesowego oraz zmian zachodzących na rynku. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta zależeć będą w dużym stopniu od skuteczności realizowanych inwestycji.

Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, uzależnione będą od skuteczności realizowanej polityki inwestycyjnej. Czynniki wpływające na jej rezultaty będzie z jednej strony prawidłowa ocena sytuacji finansowej podmiotu będącego przedmiotem potencjalnej inwestycji oraz perspektyw jej rozwoju, z drugiej strony możliwość szybkiego podejmowania decyzji i działań na co istotny wpływ ma możliwość szybkiego dostępu do finansowania. Na rynku istnieje wiele podmiotów, które starają się wykorzystać pojawiające się okazje inwestycyjne i stanowiące konkurencję dla Emitenta dlatego zdolność Emitenta do podejmowania trafnych decyzji inwestycyjnych oraz wyprzedzania ruchów konkurencji będzie miała istotne znaczenie dla osiągniętych wyników finansowych Grupy Emitenta.

Ryzyko prawne

W związku z obecnością Emitenta na rynku kapitałowym i prowadzoną przez niego działalnością w formie spółki akcyjnej, w stosunku do Emitenta znajdują zastosowanie między innymi następujące przepisy: Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz inne przepisy obowiązujące spółki notowane na rynku NewConnect. Wymienione przepisy podlegają częstym nowelizacjom, lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju Emitenta.

Zmniejszenie znaczenia tego czynnika ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział w kursach i szkoleniach.

Ryzyko związane z wdrożeniem nowej strategii rozwoju

Emitent znajduje się na etapie wdrażania nowej strategii rozwoju na lata 2015-2020 opublikowanej w dniu 2 grudnia 2015 r., która scharakteryzowana została w pkt 4.13. Memorandum. Przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta uzależnione są skutecznego wdrożenia nowej strategii rozwoju. Istnieje ryzyko związane np. z problemami z pozyskaniem dodatkowego finansowania lub znalezieniem odpowiednich podmiotów mogących być przedmiotem akwizycji i spełniających odpowiednie kryteria, co w konsekwencji może opóźnić realizację zakładanej strategii, całkowicie to uniemożliwić lub spowodować konieczność dokonywania zmiany jej założeń, a tym samym negatywnie przełożyć się na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności Emitenta

Dotychczas Emitent rozwijał się głównie w oparciu o kapitał pozyskany w drodze emisji nowych akcji oraz w formie pożyczek. Dalszy rozwój Emitenta i skuteczne wdrożenie nowej strategii rozwoju uzależnione będzie od skutecznego pozyskiwania nowego kapitału w drodze emisji nowych akcji, obligacji w formie kredytów bankowych, pożyczek lub dotacji unijnych oraz od warunków pozyskiwania tego finansowania.

W przypadku finansowania w drodze dotacji ze środków unijnych istnieje ryzyko że Emitent nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty

w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania. Istnieje również ryzyko powstania konieczności zwrotu dotacji w przypadku złego jej wykorzystania lub w przypadku naruszenia innych warunków związanych z przyznaniem dotacji.

W przypadku emisji akcji, obligacji lub pożyczek, istnieje ryzyko, że Emitent nie znajdzie inwestorów gotowych do objęcia tych akcji, obligacji lub udzielenia pożyczki jak również istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie wygenerować odpowiednich przepływów pieniężnych na spłatę odsetek i nominału obligacji i pożyczek.

W przypadku kredytów istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie zapewnić odpowiedniego zabezpieczenia spłaty kredytu lub bank odmówi jego udzielenia ze względu na ocenę sytuacji finansowej Emitenta.

W przypadku gdy Emitentowi nie uda się pozyskać finansowania wystarczającego do realizacji planów i strategii rozwoju, dalszy rozwój będzie odbywał się organicznie, a osiągnięte wyniki finansowe mogą być niższe niż zakładane przez Spółkę.

Ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko związane ze znacznym zadłużeniem z tytułu umów pożyczek

W związku z planowanym dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej, Emitent w celu pozyskania dodatkowego finansowania rozważa emisję obligacji, zawarcie umów kredytów bankowych oraz umów pożyczek. Wahanie stóp procentowych, od których uzależniony jest koszt pozyskania finansowania dłużnego może mieć wpływ na koszty prowadzonej działalności oraz możliwość jego pozyskania. Obecnie utrzymujący się niski poziom stóp procentowych sprzyja zaciąganiu zobowiązań o niskim oprocentowaniu. Nie jest jednak wykluczone, że w kolejnych latach będziemy mieli do czynienia z zaostreniem polityki pieniężnej przez RPP i wzrostem stóp procentowych, co spowoduje wzrost oprocentowania obecnych zobowiązań opartych o zmienną stopę procentową jak również pogorszenie się warunków zaciągnięcia nowych zobowiązań.

Ryzyko związane utratą płynności

Ryzyko związane z utratą płynności związane jest przede wszystkim z możliwością wystąpienia trudności w regulowaniu zobowiązań przez Emitenta i spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent z zdecydowanej większości posiada zobowiązania długoterminowe. Ryzyko to dotyczy w największym stopniu spółki zależnej Goveni Lighting S.A., która prowadzi głównie działalność produkcyjną. Istotną pozycję finansowania tej działalności stanowią zobowiązania handlowe w stosunku do dostawców. Zabezpieczeniem tych zobowiązań stanowią posiadane przez spółkę aktywa, w tym głównie zapasy oraz należności. W przypadku pogorszenia się wyników finansowych spółek zależnych Emitenta lub pogorszenia się możliwości ściągania należności od kontrahentów istnieje ryzyko wystąpienia problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta dokładają należytej staranności w celu oceny zdolności płatniczych nabywców towarów przed udzieleniem im kredytu kupieckiego. Ponadto W celu poprawy płynności spółka zależna Goveni Lighting wykorzystuje faktoring. Jest to umowa faktoringu niezupełnego co oznacza, że w przypadku niewypłacalności kontrahenta firma faktoringowa posiada regres do spółki.

Ryzyko związane z nowymi regulacjami w zakresie obowiązków informacyjnych

Z dniem 3 lipca 2016 r. zaczęły obowiązywać nowe regulacje w zakresie obowiązków informacyjnych wynikające m.in. z Rozporządzenia 596/2014, które obejmują również spółki notowane na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że w przypadku niedopełnienia obowiązujących obecnie przepisów w zakresie obowiązków informacyjnych zostanie nałożona na Emitenta kara finansowa, która może mieć istotne, negatywne znaczenie dla osiągniętych wyników finansowych i prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z funduszami unijnymi

W związku z planowaną strategią rozwoju, Emitent będzie ubiegał się o pozyskanie funduszy na rozwój ze środków unijnych. Istnieje ryzyko, że Emitent nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach, którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania, co może negatywnie wpłynąć na tempo rozwoju Emitenta.

Po przyznaniu dotacji, Emitent identyfikuje ponadto ryzyko związane z możliwością wypowiedzenia umowy lub jej natychmiastowego rozwiązania, wstrzymania wypłaty dofinansowania, odrzucenia wniosku o płatność, konieczność zwrotu całości lub części dofinansowania wraz z odsetkami, w przypadku realizacji projektu niezgodnie ze wskazaną umową, w szczególności stwierdzenia nieprawidłowości, braków lub błędów w dokumentacji, opóźnień w realizacji, niezłożenia informacji i wyjaśnień, wprowadzenia nieuzasadnionych i niezatwierdzonych zmian, a także w przypadku wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobrania dofinansowania nienależnego lub w nadmiernej wysokości.

Emitent będzie ograniczał znaczenie powyższego czynnika ryzyka poprzez stałe monitorowanie programów w ramach, których prowadzone są nabory, wnikliwą analizę kryteriów przyznania dofinansowania, a po jego przyznaniu podejmie działania mające na celu ograniczenie ryzyka nieprzestrzegania jego uwarunkowań.

1.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami wyemitowanymi przez Emitenta

Ryzyko związane z notowaniem akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie

W przypadkach określonych przepisami prawa Giełda jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 17b ust.3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym doradcą zgodnie z § 17b ust.1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w zakresie konieczności dalszego współdziałania emitenta z Autoryzowanym doradcą przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych,

albo w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym doradcą zgodnie z § 17b ust.2 przed okresem co najmniej 1 roku od dnia zawarcia umowy zgodnie z § 17b ust.1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu i nie zawarcia w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia z Autoryzowanym doradcą nowej umowy obowiązującej do końca tego okresu, Organizatora Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizatora Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie.

Zgodnie z § 9 ust.2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z § 9 ust. 2d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Zgodnie z § 9 ust.2e Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Zgodnie z § 9 ust.2g Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od zawieszenia obrotu, o którym mowa w § 9 ust. 2e lub 2g, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość likwidacyjną.

Stosownie do art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego

funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Giełda jako organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów z zastrzeżeniem § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1., to jest instrumenty finansowe mogą zostać zawieszone na okres dłuższy niż 3 miesiące.

Stosownie do art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Z kolei ust. 4 wyżej wymienionego artykułu, stanowi, że w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza obrót tymi instrumentami finansowymi.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z § 17c ust. 1. Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Zgodnie z § 17c ust. 2. Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z § 17c ust. 2. Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z § 17c ust. 1. Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Ryzyko związane z możliwością niewykonania lub nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa skutkujących nałożeniem przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

Ryzyko związane z potencjalnym niewykonaniem lub naruszeniem przez Emitenta obowiązków określonych w Ustawie o ofercie publicznej oraz Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Art. 96 Ustawy o ofercie przewiduje, iż w przypadku, gdy emitent lub wprowadzający:

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 15a ust. 4 i 5, art. 20, art. 24 ust. 1 i 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38 ust. 4-6, art. 38a ust. 2-4, art. 38b ust. 7-9, art. 39 ust. 1 i 2, art. 40, art. 41 ust. 1, ust. 3, ust. 8 zdanie drugie i ust. 9, art. 44 ust. 1, art. 45 ust. 1 zdanie pierwsze i ust. 2 i 3, art. 46, art. 47 ust. 1, 3 i 5, art. 48, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki wynikające z:
 - a) art. 38 ust. 7 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
 - b) art. 38a ust. 5 w związku z art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
 - c) art. 38b ust. 10 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50 i art. 52,

- d) art. 39 ust. 3 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
- e) art. 41 ust. 2 w związku z art. 45 ust. 2, art. 47 ust. 1, 2 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
- 3) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
- 4) udostępnia prospekt emisyjny w postaci drukowanej niezgodnie z art. 47 ust. 2,
- 5) wbrew obowiązкови, wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 1, oraz obowiązкови, o którym mowa w art. 51 ust. 1, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,
- 6) wbrew obowiązкови wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 5, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 5, i z art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 5, oraz obowiązкови, o którym mowa w art. 41 ust. 4 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego

- Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć obie kary łącznie.

Ryzyko naruszenia przepisów skutkujące skorzystaniem przez KNF z uprawnień w zakresie zakazu przeprowadzenia oferty publicznej lub jej wstrzymania

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19, może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16, także w przypadku gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywana na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ryzyko odmowy wprowadzenia akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Wprowadzenie akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta.

Akcje serii H objęte zostaną wnioskiem o wprowadzenie ich do obrotu, natomiast samo rozpoczęcie notowań Akcji serii H będzie miało miejsce po spełnieniu odpowiednich warunków, wskazanych w Uchwale Zarządu GPW.

Zgodnie z § 5 Regulaminem ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu obowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone

do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi Alternatywnego Systemu wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Organizator Alternatywnego Systemu w porozumieniu z emitentem może określić inny termin wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego, niemniej na Dzień Memorandum w opinii Emitenta warunki wprowadzenia instrumentów finansowych na rynek NewConnect organizowany jako alternatywny system obrotu są spełnione.

Zgodnie z §3 ust. 1 Regulaminu ASO wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane, z zastrzeżeniem ust. 2,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł, w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru. Powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

W przypadku, gdy Akcje nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, Inwestor będzie miał ograniczoną możliwość sprzedaży objętych Akcji.

Ryzyko niedojścia emisji akcji serii H do skutku

Emisja Akcji serii H nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostanie objęta zapisami i należycie opłacone przynajmniej 1 Akcja, lub
- Zarząd do dnia 28 stycznia 2017 r. nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym jego podwyższeniem w drodze emisji Akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji uzależniona jest również od złożenia przez zarząd Emitenta oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie liczby akcji serii H objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie, którym mowa powyżej, zgodnie z art. 310 k.s.h., w związku z art. 431 §7 k.s.h. powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji akcji serii H w granicach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez zarząd Emitenta spowodowałoby niemożność dojścia do skutku emisji akcji serii H.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na akcje serii H

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje serii H ponosi osoba dokonująca zapisu. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne. Ponadto, niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

Ryzyko redukcji zapisów dodatkowych

W przypadku Zapisów Dodatkowych, jeśli łączna liczba Akcji serii H w tych zapisach przekroczy liczbę Akcji serii H pozostających do objęcia, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane. Jeżeli przekroczenie to będzie znaczące, stopień redukcji zapisów również będzie znaczący. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów

Zgodnie z zapisami Memorandum, po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty. W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna

informacja w formie komunikatu aktualizującego. Rodzi to dla Inwestorów ryzyko zamrożenia na ten okres środków finansowych wniesionych na pokrycie Akcji.

ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM**2.1. Emitent**

Nazwa (firma):	Europejski Fundusz Energii Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	01-745 Warszawa, ul. Jasnodworska nr 3C, lok. 19
Numer telefonu:	+ 48 52 522-34-54
Adres internetowy:	www.efesa.pl
E – mail:	biuro@efesa.pl
REGON:	021416030
NIP:	8943012989
KRS:	0000372335

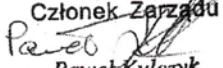
Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Paweł Kulczyk	Członek Zarządu
---------------	-----------------

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum.

Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Członek Zarządu

Paweł Kulczyk
.....

Paweł Kulczyk – Członek Zarządu

ROZDZIAŁ III. DANE O EMISJI

3.1. INFORMACJA O EMITOWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

Emitowanych jest nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 60 978 235 (sześćdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 0,10 (dziesięć groszy) i nie wyższej niż 6.097.823,5 zł (sześć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia trzy złote pięćdziesiąt groszy).

Na podstawie Memorandum oferowanych jest nie więcej niż 60 978 235 (sześćdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 6.097.823,5 zł (sześć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia trzy złote pięćdziesiąt groszy) każda i łącznej cenie emisyjnej 6.097.823,50 zł (sześć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia trzy złotych pięćdziesiąt groszy).

Akcje nie są uprzywilejowane, brak jest ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

3.2. CELE EMISJI

Planowane wpływy netto z emisji wynoszą ok. 6.037.823,50 zł, przy założeniu objęcia przez Inwestorów wszystkich oferowanych Akcji serii H.

Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane środki na:

- a) 0,5037 mln zł – kapitał obrotowy oraz rozwój produktów oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta,
- b) 1,5 mln zł – nowe inwestycje kapitałowe,
- c) 4 mln zł – spłatę zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent nie planuje zmiany celów emisji.

3.3. INFORMACJA O SZACUNKOWYCH KOSZTACH EMISJI

Łączne, szacunkowe koszty emisji Akcji serii H, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych Akcji w Zapisach Podstawowych lub Zapisach Dodatkowych, szacuje się na ok. 60 tys. zł, co obejmuje koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztów doradztwa, koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz inne koszty (opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego, opłaty notarialne, podatki, PCC od podniesienia kapitału i inne).

3.4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Akcje serii H emitowane są na podstawie Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 lipca 2016 r. w sprawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy na dzień 7 sierpnia 2016 (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki

Uchwała nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 lipca 2016 roku została podjęta w następującym brzmieniu:

UCHWAŁA NR 17**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia****spółki pod firmą Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie****z dnia 28 lipca 2016 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy na dzień 7 sierpnia 2016 (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430§1, 431 § 1 i § 2 pkt 2, art. 432 art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwala co następuje: -----

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki, który wynosi 12 195 647,00 zł (dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych) o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 6 097 823,50 zł (sześć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia trzy złote i pięćdziesiąt groszy) to jest do kwoty nie mniejszej niż 12 195 647,10 zł (dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych i dziesięć groszy) i nie większej niż 18 293 470,50 zł (osiemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt złotych i pięćdziesiąt groszy).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ustępie 1 (pierwszym) zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 60 978 235 (sześćdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od H 0 000 001 do numeru nie wyższego niż H 60 978 235, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej „akcjami serii H”).-----
3. Cena emisyjna jednej akcji serii H wyniesie 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. -----

4. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016, to jest od dnia 01 stycznia 2016r. na równi z pozostałymi akcjami. -----
5. Akcje serii H pokryte zostaną w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----
6. Emisja akcji serii H zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku, nr 185, poz. 1439, z zm.), a także innych właściwych aktów prawnych regulujących publiczne oferowania papierów wartościowych. -----

§2

1. Akcje serii H zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, to jest osobom posiadającym akcje Spółki w dniu 7 sierpnia 2016 roku (dzień prawa poboru). -----
2. Akcje serii H zaoferowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w taki sposób, że na każde 2 (dwie) akcje Spółki posiadane na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwać będzie prawo do objęcia 1 (jednej) akcji serii H. -----
3. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku gdy liczba akcji serii H przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.-----
4. Przydział akcji objętych w wykonaniu prawa poboru nastąpi w jednym terminie zgodnie z postanowieniami art. 436 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii H, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii H w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.-----
5. Akcje objęte zapisami dodatkowymi Zarząd przydzieli proporcjonalnie do zgłoszeń. -----
6. Pozostałe akcje, nieobjęte w trybie art. 436 § 1-3 Kodeksu spółek handlowych Zarząd przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.-----

§3

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. -----
2. Akcje serii H będą miały formę zdematerializowaną. -----
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 roku, nr 211, poz. 1384 ze zm.), umów z

Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii H w celu ich dematerializacji. -----

§4

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do: -----

1. ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii H, -----
2. ustalenia zasad przydziału akcji serii H, nieobjętych w ramach prawa poboru, -----
3. dokonania przydziału akcji serii H, -----
4. ustalenia zasad dystrybucji akcji serii H, -----
5. określenie sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii H oraz ich opłacania, -----
6. podjęcie wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii H, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii H, -----
7. złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. -----

§5

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy postanawia zmienić § 7 ust. 1 i 2 (paragraf siódmy ustęp pierwszy i drugi) Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie: -----

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 12 195 647,10 zł (dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych dziesięć groszy) i nie więcej niż 18 293 470,50 zł (osiemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt złotych pięćdziesiąt groszy). -----
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na: -----
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
 - b) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
 - c) 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
 - d) 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, objęte w zamian za udziały w spółce przejmowanej, to jest World

- Medical Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy. -----
- e) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
 - f) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----
 - g) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 60 978 235 (sześćdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką. -----

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiany Statutu objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Po przeliczeniu oddanych głosów Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 20 006 000 (dwadzieścia milionów sześć tysięcy) akcji, z których oddano 20 006 000 (dwadzieścia milionów sześć tysięcy) ważnych głosów, co stanowi 16,4 % kapitału zakładowego, w tym:-----

20 006 000 głosów za podjęciem uchwały,-----

0 głosów przeciw,-----

0 głosów wstrzymujących się.-----

Nikt nie zgłosił sprzeciwu.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta. -----

3.5. INFORMACJE O PRAWIE PIERWSZEŃSTWA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Akcji. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec 7 sierpnia 2016 roku (dzień prawa poboru) przysługuje 1 (jedno) prawo poboru.

Dwa prawa poboru uprawniają do objęcia 1 Akcji.

3.6. WSKAZANIE PRAWA DO UCZESTNICTWA W DYWIDENDZIE

Akcje serii H uczestniczyć będą w dywidendzie poczynawszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

Dywidenda wypłacana będzie w złotych polskich.

3.7. INFORMACJA O PRAWACH WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta, są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie, Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 5 dni roboczych przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia roboczego po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przysyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególnie procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie

akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Statut Spółki nie zawiera odrębnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH)

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania Akcji w tym zakresie.

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących zbywania Akcji.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem, zwraca się jednakże uwagę, iż zgodnie z postanowieniami art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZYSŁUGUJĄ NASTĘPUJĄCE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE):

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH).

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH)

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411³ KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający

akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. § 26 Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać też Rada Nadzorcza, w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na 26 dni przed upływem terminu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego lub zwołał je na dzień nie mieszczący się w tym terminie. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% udział w kapitale zakładowym mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia najpóźniej na 21 dni przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie to winno być złożone w formie pisemnej bądź elektronicznej i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 % udział w kapitale zakładowym mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub za pomocą środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zgłoszenie winno zostać złożone Spółce najpóźniej w dniu poprzedzającym termin Walnego Zgromadzenia. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia, przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu - wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu

odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- liczbę papierów wartościowych,
- rodzaj i kod papieru wartościowego,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- wartość nominalną papieru wartościowego,
- imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- cel wystawienia świadectwa,
- termin ważności świadectwa,
- w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do żądania wydania dokumentów

Prawo do żądania wydania dokumentów – odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH)

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 11 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 KSH).

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH)

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

3.8. POLITYKA EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Zarząd Emitenta nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z ewentualnego zysku wypracowanego w roku 2016 i 2017. Intencją Zarządu jest bowiem przeznaczanie wypracowanych w tym okresie zysków na dalszy rozwój Emitenta co, w ocenie Zarządu, umożliwi budowę długoterminowego i stabilnego wzrostu wartości Spółki, z korzyścią dla jej akcjonariuszy.

3.9. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o obrocie przez papiery wartościowe rozumie się prawa poboru, akcje oraz prawa do akcji. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY**Osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o pdof:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o pdof (art. 30a ust. 7 Ustawy o pdof),
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o pdof),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o pdop:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawie o pdop), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawie o pdop):

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
- d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o pdop, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o pdop.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o pdop).

PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY PRAW POBORU AKCJI, AKCJI ORAZ PRAW DO AKCJI OFEROWANYCH W PUBLICZNYM OBROCIE

Osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o pdof). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o pdof, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o pdof, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o pdof).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o pdof, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o pdop, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o pdop.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o pdop zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Sprzedaż PDA oraz praw poboru

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA oraz prawa poboru następuje według identycznych zasad jak opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji.

PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Co do zasady sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy pcc, wynosi 1%.

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy pcc, sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,
- stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną od podatku od czynności cywilnoprawnych.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

Zgodnie z brzmieniem art. 30 §1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

3.10. UMOWY O SUBEMISJĘ

Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

3.11. ZASADY DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**a. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta**

Akcje oferowane są wszystkim inwestorom, zarówno rezydentom jak i nierezydentom, z poniższymi zastrzeżeniami:

Zapis Podstawowy

Podmiotami uprawnionymi do subskrybowania Akcji w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy) są:

- akcjonariusze Emitenta, którzy w dniu ustalenia prawa poboru posiadali zaksięgowane na rachunku papierów wartościowych akcje Emitenta i którzy nie dokonali zbycia praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje;
- podmioty, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje.

Zapis Dodatkowy

Podmioty będące akcjonariuszami Emitenta (tzn. mające zaksięgowane na rachunkach papierów wartościowych akcje Emitenta) na koniec dnia ustalenia prawa poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na Akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji Akcji (Zapis Dodatkowy). Akcje objęte Zapisem Dodatkowym, Zarząd Emitenta przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń.

Zapis w ramach zaproszenia Zarządu Emitenta

W przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru podmioty, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub podmioty uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego nie obejmą wszystkich Akcji, Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń.

b. Terminy oferty

8 sierpnia 2016 r., nie później niż 2 tygodnie przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru	Publikacja Memorandum;
7 sierpnia 2016 r.	Dzień ustalenia prawa poboru;
18 sierpnia 2016 r.	Rozpoczęcie subskrypcji Akcji;
18 sierpnia -25 sierpnia 2016 r.	Przyjmowanie zapisów w wykonaniu prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych, a także Zapisów Dodatkowych;
5 września 2016 r.	Planowany przydział akcji w wykonaniu prawa poboru i Zapisów Dodatkowych. Jeżeli jednak po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, termin przydziału nie może przypaść wcześniej niż 2 dni po dniu podania do publicznej wiadomości tego

	aneksu;
Dzień dokonania przydziału akcji w wykonaniu prawa poboru	Zamknięcie subskrypcji Akcji w przypadku subskrybowania w wykonaniu prawa poboru i Zapisów Dodatkowych wszystkich Akcji;
6 września - 8 września 2016 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje nieobjęte Zapisami Podstawowymi oraz Zapisami Dodatkowymi;
9 września 2016 r.	Przydział Akcji podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Emitenta. Jeżeli jednak po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, termin przydziału nie może przypaść wcześniej niż 2 dni po dniu podania do publicznej wiadomości tego aneksu.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty. W przypadku wydłużenia terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed terminem przydziału Akcji. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku, gdy zmiana podanych wyżej terminów będzie miała znaczący wpływ na ocenę Akcji, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, przed upływem zmienianego terminu.

c. Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem

Zapisy na Akcje przyjmowane będą w terminach wskazanych w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. b Memorandum. Podmioty uprawnione do wykonania prawa poboru w drodze złożenia Zapisu Podstawowego dokonują zapisu na Akcje w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane mają jednostkowe prawa poboru. W przypadku podmiotów posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w bankach depozytariuszach, zapisy na Akcje mogą być składane zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów takiego banku.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego dokonują zapisu na Akcje w firmach inwestycyjnych prowadzących dla nich rachunek papierów wartościowych, na którym posiadały zaksięgowane akcje Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru lub w firmach inwestycyjnych realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy prowadzących rachunki, na których zapisane miały akcje Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru.

Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów zarówno Zapisów Podstawowych jak i Zapisów Dodatkowych, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji wynikająca ze złożonych Zapisów Dodatkowych będzie nie większa niż liczba oferowanych Akcji. Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji wynikającą z kolejnych zapisów. Zapis Dodatkowy na większą liczbę Akcji niż liczba Akcji oferowanych będzie nieważny.

W przypadku złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy) na większą liczbę Akcji niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, zapis jest ważny. Inwestorowi zostanie jednak przydzielona tylko taka liczba Akcji, jaka wynika z liczby posiadanych przez niego jednostkowych praw poboru.

Nadpłacona kwota zostanie Inwestorowi zwrócona na warunkach, o których mowa w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. g Memorandum.

Zwraca się uwagę Inwestorom, że Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach, z zachowaniem warunków podanych w art. 436 KSH.

W przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru osoby, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego nie obejmą wszystkich Akcji, Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożone zapisy.

Zapisy na Akcje w ramach zaproszenia Zarządu Emitenta przyjmowane będą w punktach obsługi klienta należących do firmy inwestycyjnej z którą Emitent zawrze umowę przed rozpoczęciem oferowania akcji w ramach zaproszeń zarządu. W przypadku zamiaru Inwestora zapisania przydzielonych mu Akcji na wybranym rachunku papierów wartościowych, konieczne jest złożenie przez Inwestora dyspozycji deponowania Akcji.

Zapis na Akcje powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach, po jednym dla Emitenta, firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis i Inwestora.

Wzór formularza zapisu został zamieszczony w załączniku nr 4 do Memorandum.

Zapisy na Akcje składane przez zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jako zapisy tych, w imieniu których zarządzający składa zapis. Zarządzający może złożyć jeden formularz zapisu, dołączając do niego listę Inwestorów, których dotyczy zapis. Lista musi zawierać w odniesieniu do każdego Inwestora co najmniej dane wymagane w formularzu zapisu, którego wzór znajduje się w załączniku 4 do Memorandum musi zostać podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

Zapis na Akcje jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje lub dyspozycji deponowania Akcji (łącznie z nieprzydzieleniem akcji) ponosi Inwestor.

Możliwe jest też składanie zapisów na Akcje za pośrednictwem Internetu lub innych możliwych do wykorzystania środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oraz nie stoją one w sprzeczności z zapisami Memorandum. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z firmą inwestycyjną, gdzie będzie składał zapis na Akcje. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie firmy inwestycyjnej lub jej pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu Inwestora.

Inwestorzy składający zapis na Akcje powinni go opłacić zgodnie z zasadami przedstawionymi w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. d Memorandum.

Inwestorzy, którzy złożyli zapis na Akcje są nim związani do dnia przydziału Akcji, wskazanego w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. b Memorandum. Zapis przestaje wiązać Inwestorów w przypadku niedojścia emisji do skutku.

d. Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Zapisy na Akcje powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji objętych danym zapisem i ceny emisyjnej. Wpłata na Akcje, na które Inwestor składa Zapis Podstawowy lub Zapis Dodatkowy, powinna być uiszczona najpóźniej w momencie składania zapisu. Wpłata na Akcje można dokonywać wyłącznie w polskich złotych.

Wpłata na Akcje, na które Inwestor składa zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu, powinna być dokonana do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje nieobjęte w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych na wydzielony rachunek domu maklerskiego z którym Emitent zawrze umowę przed rozpoczęciem oferty Akcji w ramach zaproszeń zarządu, chyba że opłacenie Akcji nastąpi w drodze umownego potrącenia dwóch wymagalnych wierzytelności pieniężnych.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji objętych zapisem i ceny emisyjnej Akcji.

Akcje opłacane są w formie wkładów pieniężnych. Należne wpłaty z tego tytułu powinny być wnoszone w sposób akceptowany przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis.

Opłacenie Akcji przez Inwestorów do których skierowane zostało zaproszenie zarządu będących wierzycielami Emitenta może nastąpić w drodze umownego potrącenia dwóch wierzytelności pieniężnych – wierzytelności Inwestora wobec Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec Inwestora o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie Akcji Oferowanych w ramach zaproszeń zarządu, powstałej z chwilą złożenia zapisu na Akcje. Umowne potrącenie wierzytelności, zgodnie z którym dojdzie do wzajemnego umorzenia wierzytelności do wysokości co najmniej równej kwocie wpłat na Akcje Oferowane danemu Inwestorowi w ramach zaproszeń zarządu, oznacza dokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w ramach

zaproszeń zarządu. Umowne potrącenia wierzytelności pieniężnych (opłacenie Akcji) winny być dokonane w momencie składania zapisu. Umowne potrącenie następuje zgodnie z art. 14 § 4 KSH. Potwierdzeniem dokonania wpłaty na akcje będzie oświadczenie Inwestora o wyrażeniu zgody na umowne potrącenie wzajemnych wierzytelności pieniężnych.

Wpłaty na Akcje nie podlegają oprocentowaniu. Zwraca się uwagę, iż zapis będzie opłacony prawidłowo, jeżeli wpłata w pełnej wysokości zostanie zaksięgowana na rachunku biura przyjmującego zapis w terminach wskazanych wyżej. Oznacza to, iż Inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zwraca się uwagę, że dokonanie wpłaty niepełnej skutkować będzie nieprzydzieleniem żadnej Akcji.

e. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks do Memorandum, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Akcje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy terminu dłuższego. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

f. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w terminie wskazanym w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. b Memorandum. Przydział Akcji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy, z zastrzeżeniem warunków wskazanych w rozdziale 3, pkt 3.11 lit. c Memorandum.

Osobom składającym zapisy na Akcje w wykonaniu prawa poboru przydzielona zostanie pełna liczba Akcji wynikająca ze skutecznie złożonego przez nich i w pełni opłaconego Zapisu Podstawowego, nie więcej jednak niż wynika z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje, Emitent przydzieli Akcje Inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe. Jeżeli suma Akcji, na jaką zostaną złożone Zapisy Dodatkowe przekroczy liczbę nieobjętych Zapisami Podstawowymi Akcji, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje kilku Inwestorom łącznie. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone Inwestorom kolejno, począwszy od tych, których Zapisy Dodatkowe obejmowały największą liczbę Akcji, po jednej Akcji, aż do przydzielenia wszystkich Akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części Akcji. W przypadku gdy zastosowanie powyższych kryteriów będzie niemożliwe, w szczególności gdy Zapisy Dodatkowe obejmują taką samą liczbę Akcji, o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (Zapis Podstawowy) oraz poprzez złożenie Zapisów Dodatkowych, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje wytypowanym przez siebie Inwestorom. Inwestor, któremu Zarząd zaoferował Akcje niesubskrybowane w wykonaniu prawa poboru i w Zapisach Dodatkowych, będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu, nie później niż przed końcem Publicznej Oferty. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu, w oparciu o złożone zapisy.

g. Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Jeżeli w wyniku przydziału Akcji dojdzie do nieprzydzielenia całości lub części Akcji, na które Inwestor złożył zapis, na skutek redukcji Zapisów Dodatkowych, złożenia Zapisu Podstawowego na liczbę Akcji większą niż wynikająca z liczby

posiadanych jednostkowych praw poboru lub złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona zgodnie z § 142 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Ww. przepis stanowi, że KDPW zwróci uczestnikom systemu rozliczeniowego KDPW nadpłaty w terminie dwóch dni roboczych od dnia dokonania przydziału.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom, w tym również składającym zapisy w oparciu o zaproszenia Zarządu, dokonany zostanie w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

h. Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja Akcji serii H nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostanie objęta zapisami i należyście opłacone przynajmniej 1 Akcja, lub
- Zarząd do dnia 28 stycznia 2017 r. nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji.

Emitent nie przewiduje odstąpienia od oferty Akcji.

i. Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Po zakończeniu subskrypcji, informacja o jej wyniku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego za pośrednictwem systemu EBI. W przypadku niedojścia Publicznej Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po zamknięciu Publicznej Oferty w sposób, w jaki było opublikowane Memorandum, a dodatkowo w siedzibie Emitenta. W przypadku niedojścia emisji Akcji do skutku wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona zgodnie z § 142 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Ww. przepis stanowi, że KDPW zwróci uczestnikom systemu rozliczeniowego KDPW kwoty odpowiadające wpłatą na Akcje w terminie dwóch dni roboczych od dnia otrzymania od Emitenta informacji, że emisja nie doszła do skutku.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom składającym zapisy w oparciu o zaproszenia Zarządu, dokonany zostanie w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji, stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego za pośrednictwem systemu EBI. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji, stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Informacja zostanie przekazana niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, po powzięciu przez Emitenta wiadomości. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań Inwestorom przed upływem miesiąca, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji.

j. Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Emitent nie przewiduje odstąpienia od przeprowadzenia oferty ani jej odwołania.

ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE**4.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE**

Nazwa (firma):	Europejski Fundusz Energii Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	01-745 Warszawa, ul. Jasnodworska nr 3C, lok. 19
Numer telefonu:	+ 48 52 522-34-54
Adres internetowy:	www.efesa.pl
E – mail:	biuro@efesa.pl
REGON:	021416030
NIP:	8943012989
KRS:	0000372335

4.2. CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

4.3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent działa na podstawie prawa polskiego. Podstawą prawną działalności Emitenta jest w szczególności Kodeks Spółek Handlowych. Emitent działa także w oparciu o Statut Emitenta.

4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU

W dniu 3 grudnia 2010 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy dokonał wpisu Emitenta do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000372335.

4.5. HISTORIA EMITENTA

Październik 2010	Zawiązanie Spółki Internet Works Spółka Akcyjna
Październik 2010	Rozpoczęcie sprzedaży produktów marketingu internetowego
Listopad 2010	Zakup prawa do nazwy „Internet Works”, utworu w postaci serwisu internetowego Internetworks.pl, domeny internetowej internetworks.pl, znaku towarowego „Internet Works” oraz bazy klientów i kontrahentów od spółki Venture Incubator S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Listopad 2010	Rozpoczęcie sprzedaży produktów z kategorii open source – Sugar CRM i Liferay Portal
Grudzień 2010	Wdrożenia oprogramowania portali korporacyjnych
Listopad – Grudzień 2010	Wdrożenia Sugar CRM
Listopad – Grudzień 2010	Wdrożenia Liferay Portal
Grudzień 2010	Realizacja projektów z zakresu doradztwa marketingu sieciowego
Styczeń 2011	Wygranie przetargów na realizację portali specjalistycznych w branżach medycznej i deweloperskiej
Sierpień 2011	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 250.000 akcji serii B oraz 210.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Lipiec 2013	Pierwsze notowanie praw do akcji serii C na rynku NewConnect
Sierpień 2013	rejestracja zmiany nazwy spółki na Europejski Fundusz Energii S.A.
Wrzesień 2013	Pierwsze notowanie akcji serii A, B, C na NewConnect
Lipiec 2014	Rejestracja przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy połączenia Emitenta ze spółką World Medical Services Sp. z o.o. oraz rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 105.496.470 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Listopad 2014	Emisja 10.000.000 akcji serii E oraz 5.000.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Styczeń 2015	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 10.000.000

	akcji serii E oraz 5.000.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Marzec 2015	Objęcie udziałów w spółce Insalgo Aidlab S.A. oraz przejęcie projektu Aidlab
Lipiec 2015	Pierwsze notowanie akcji serii D na NewConnect
Lipiec 2015	Przejęcie 100% udziałów w spółce Govena Lighting sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu
Wrzesień 2015	Rozpoczęcie działalności w zakresie wykonawstwa instalacji kolektorów słonecznych, fotowoltaicznych oraz pomp ciepło-zimno, powietrze-woda oraz podpisanie umowy ze spółką L&P z siedzibą w Bydgoszczy, na podstawie której zobowiązał się do wykonania instalacji kolektorów słonecznych oraz pomp ciepło-zimno, powietrze-woda.
Październik 2015	Podpisanie istotnej ze spółką Praktiker Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w przedmiocie dostawy towaru do 24 marketów Praktiker w Polsce. Na mocy Umowy, Spółka zobowiązuje się do dostarczania do Praktiker towaru w rodzajach i ilościach określonych przez Praktiker w składanych Spółce zamówieniach, po jej akceptacji.
Listopad 2015	Podpisanie listu intencyjnego ze spółką Polish Wind Holdings B.V. z siedzibą w Rotterdamie Na jego podstawie Europejski Fundusz Energii S.A. jako Inwestor i PWH podejmują rozmowy, które mogą doprowadzić do nabycia przez Inwestora do 404 MW farm wiatrowych będących własnością spółek celowych PWH. Spółka zależna Emitenta tj. Govena Lighting sp. z o.o. zakończyła prace nad regulatorem poziomu natężania światła do źródeł typu led.
Grudzień 2015	Ogłoszenie strategii rozwoju na lata 2015-2020. Podpisanie listu intencyjnego ze spółką Guangzhou Felicity Solar Technology Co. Ltd będącą wiodącym producentem paneli fotowoltaicznych eksportowanych m.in. do Afryki. Na jego podstawie Europejski Fundusz Energii S.A. jako inwestor i Guangzhou Felicity Solar Technology Co. Ltd jako producent paneli rozpoczęła negocjacje, które poprzez wspólną kooperację mają doprowadzić do wybudowania elektrowni fotowoltaicznej o mocy 40MW w Polsce na terenie województwa Zachodniopomorskiego, przy czym strona chińska zamierza dostarczyć panele fotowoltaiczne spełniające niezbędne normy europejskie wymagane prawem obowiązującym w UE.
Styczeń 2016	Spółka zależna Emitenta tj. Discovery sp. z o.o., wystąpiła z wnioskiem do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Pomorskiego o koncesję na poszukiwanie i rozpoznanie złóż bursztynu w miejscowości Możdżanowo w gminie Ustka oraz zawarcie umowy kupna- sprzedaży, której przedmiotem jest zakup nieruchomości o powierzchni 1,84 ha położonej w Możdżanowie. Podjęcie w dniu 18 stycznia 2016 r. uchwały nr 4 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Europejski Fundusz Energii S.A. akcji własnych.
Luty 2016	Podpisanie kontraktu z firmą Guangxi Wuzhou QuanLi Tony Guo z siedzibą w Wuzhou City Guangxi Province China („Inwestor”), w którym Inwestor zobowiązał się do wpłaty na konto spółki Discovery sp. z o.o. kapitału w wysokości 2 500 000 dolarów (dwa miliony pięćset tysięcy dolarów) tj. 10 175 000 zł (dziesięć milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) na poczet objęcia 7500 nowoutworzonych udziałów spółki Discovery sp. z o.o., w przypadku otrzymania stosownych pozwoleń przez Discovery sp. z o.o. na poszukiwanie i rozpoznanie złóż bursztynu w Województwie Pomorskim.
Marzec 2016 r.	Zawiązanie spółki EFE Romania S.A. w organizacji ("Spółka") z siedzibą w Warszawie jako spółkę zależną. Spółka będzie prowadziła projekty inwestycyjne na terenie Rumunii, w tym na rumuńskim rynku kapitałowym. Zamierza również inwestować w sektor B+R na terenie Rumunii.
Maj 2016	Spółka zależna Emitenta tj. Discovery sp. z o.o. podpisała umowę dzierżawy 2,6 hektarów ziemi położonej w gminie Krokowa w obrębie Wierzhucino oraz w obrębie Karwieńskie Błota w województwie Pomorskim. Spółka Discovery sp. z o.o. zamierza na nich prowadzić poszukiwania złóż bursztynu.
Czerwiec 2016	Podpisanie porozumienia trójstronne z inwestorem chińskim firmą Guangxi

	Wuzhou QuanLi Tony Guo z siedzibą w Wuzhou City Guangxi Province China i oddziałem firmy w Hong Kongu (Chiny) Guangxi Wuzhou QuanLi Limited, na mocy którego Guangxi Wuzhou QuanLi Limited zobowiązał się do wpłaty na konto Europejskiego Funduszu Energii S.A. kapitału w wysokości 12 804 400 zł (dwanaście milionów osiemset cztery tysiące czterysta złotych) w zamian za objęcie 91 460 000 akcji Europejskiego Funduszu Energii S.A. serii G.
Lipiec 2016	Zmiana strategii rozwoju w zakresie OZE w związku z wejściem w życie znowelizowanej ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz zakończenie negocjacji z Guangzhou Felicity Solar Technology Co. Ltd w zakresie budowy elektrowni fotowoltaicznej o mocy 40MW na terenie województwa Zachodniopomorskiego, oraz negocjacji z Polish Wind Holdings B.V. w zakresie nabycia farm wiatrowych będących własnością spółek celowych PWH, Emitent wycofał się z wyżej wymienionych inwestycji. Stworzenie przez spółkę zależną Emitenta tj. Insalgo Aidlab S.A. prototypu urządzenia AIDLAB.

4.6. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy;
- kapitał zapasowy;
- kapitał z aktualizacji wyceny;
- pozostałe kapitały – rezerwowe.

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12 195 647,00 zł (dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych) i dzieli się na 121.956.470 (sto dwadzieścia jeden milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy Spółki może zostać obniżony przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub przez umorzenie części akcji. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2016 r. kapitał zapasowy Emitenta wyniósł 13 291 304,77 zł.

Wartość kapitałów z aktualizacji wyceny w sprawozdaniu finansowym Emitenta na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 17 936 235,00 zł.

Wartość pozostałych kapitałów - rezerwowych w sprawozdaniu finansowym Emitenta na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 0 zł.

Wartość kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 41 966 983,14 zł

4.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został w całości opłacony.

4.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Zgodnie ze statutem Emitenta, wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) Akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (słownie: dziesięć groszy). Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie posiadaczom Obligacji zamiennych, o których mowa w uchwale nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 11 sierpnia 2015r. prawa do objęcia Akcji serii K.

Posiadacz Obligacji ma prawo zamiany Obligacji na Akcje serii K od dnia 01 marca 2016 r. do dnia 01 października 2016 r., przy czym prawo do zamiany wygasa: w dniu złożenia żądania natychmiastowego wykupu Obligacji, w dniu zawiadomienia przez Emitenta o wcześniejszym wykupie Obligacji Zamiennych albo z chwilą skorzystania z prawa do zamiany Obligacji na Akcje serii K, w zależności od tego, który z tych dni lub zdarzeń nastąpi wcześniej. Posiadacz Obligacji ma prawo zamiany Obligacji na Akcje serii K również w terminie od dnia wydania Obligacji do dnia przypadającego przed 30 września 2017 r., lecz jedynie za uprzednią zgodą Zarządu Spółki wyrażoną w drodze uchwały.

W maju 2016 r. Emitent dokonał przydziału inwestorom 5.500.000 obligacji serii A oraz 4.500.000 obligacji serii B zamiennych na akcje serii K, które na dzień publikacji memorandum nie zostały wykupione.

4.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

Na dzień publikacji Memorandum Statut Emitenta upoważnia zarząd Spółki do dnia 01.06.2018 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 9 146 000,00 zł (dziewięć milionów sto czterdzieści sześć tysięcy złotych) (kapitał docelowy).

W dniu 15 czerwca 2016 r. zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii G. Na mocy uchwały podwyższony został kapitał zakładowy o kwotę 9.146.000,00 zł (dziewięć milionów sto czterdzieści sześć tysięcy złotych), tj. do kwoty 21.341.647,00 zł (dwadzieścia jeden milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych), w drodze emisji 91.460.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od G 00 000 001 do numeru G 91.460.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 9.146.000,00 zł (dziewięć milionów sto czterdzieści sześć tysięcy złotych).

Na dzień publikacji Memorandum zarząd Emitenta nie jest już upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.10. RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez GPW.

4.11. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB JEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Wg wiedzy Emitenta ani Spółce, ani jej papierom wartościowym, nie były przyznawane ratingi.

4.12. GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

Grupa Kapitałowa Emitenta

Na dzień publikacji Memorandum w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, wchodzi następujące podmioty:

- **Internet Works Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy, w której Emitent posiada udziały stanowiące 99,76% kapitału zakładowego oraz uprawniające do 99,76% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka ta posiada bazę danych w liczbie ponad 1 600 000 rekordów, która wykorzystywana jest przez całą Grupę Kapitałową Emitenta do celów marketingowych.

- **Discovery Sp. z o.o.** z siedzibą w Olsztynie, w której Emitent posiada 30.100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy stanowiące 100% kapitału zakładowego oraz uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Działalność spółki skoncentrowana jest na poszukiwaniu i eksploatacji złóż bursztynu. Spółka Discovery Sp. z o.o. wystąpiła z wnioskiem do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Pomorskiego o koncesję na poszukiwanie i rozpoznanie złóż bursztynu na posiadanej nieruchomości o powierzchni 1,84 ha położonej w miejscowości Możdżanowo w gminie Ustka. Ponadto w dniu 23 maja 2016 r. Discovery Sp. z o.o. podpisała umowę dzierżawy 2,6 hektarów ziemi położonej w gminie Krokowa w obrębie Wierchucino oraz w obrębie Karwieńskie Błota w województwie Pomorskim na której zamierza

prowadzić poszukiwania złóż bursztynu. Dla przedmiotowych działek zatwierdzono już projekt robót geologicznych poszukiwawczo-rozpoznawczych przez Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego. Pomiędzy Europejskim Funduszem Energii a spółką Guangxi Wuzhou QuanLi Tony Guo z siedzibą w Wuzhou City Guangxi Province China zawarte jest również porozumienie na mocy którego spółka Discovery sp. z o.o. będzie mogła sprzedawać bursztyn w Chinach bez dodatkowych pośredników.

Govena Lighting S.A. w której Emitent posiada bezpośrednio i pośrednio za pośrednictwem Discovery Sp. z o.o. 81.241.304 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda stanowiące 55,63% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i uprawniające do 55,63% głosów na walnym zgromadzeniu. Spółka Govena Lighting S.A. jest spółką produkcyjną działającą na rynku od 2009 r. Jest w Polsce jednym z wiodących producentów elektroniki dla branży oświetleniowej. Posiada dział badawczo-rozwojowy, nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy, oraz wieloletnie doświadczenie w montażu urządzeń elektronicznych. Posiada międzynarodowe certyfikaty VDE, ENEC oraz certyfikat zarządzania jakością ISO 9001-2008.

Przy realizacji projektów spółka korzysta z dotacji i dofinansowania w ramach Unii Europejskiej. Spółka Govena Lighting S.A. po stworzeniu gotowego prototypu urządzenia "domowy lekarz" przez Spółkę Insalgo Aidlab S.A. wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Europejski Fundusz Energii S.A. będzie produkowała urządzenia AIDLAB.

- **Insalgo Aidlab S.A.** z siedzibą w Bydgoszczy w której Emitent posiada 510.000 akcji stanowiących 51% kapitału zakładowego i uprawniające do 51% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka Insalgo Aidlab S.A. jest właścicielem majątkowych praw autorskich związanych z projektem Aidlab czyli innowacyjnym w skali globalnej urządzeniem, które czerpie z najnowszego dorobku naukowego w zakresie medycyny, informatyki i matematyki - algorytmny w służbie zdrowia człowieka. Projekt bazuje na koncepcji medycznych urządzeń przyszłości tzw. Lab-On-A-Chip, które będą pełniły role zaawansowanych, choć prostych w obsłudze domowych laboratoriów. Będą one przeprowadzały badania, zbierały wymazy, wykonywały zdjęcia oraz dokumentacje medyczne. Działanie urządzenia polegać będzie na zebraniu pięciu pomiarów medycznych, na podstawie których oceniany jest stan zdrowia człowieka. Wyspecjalizowane, elektroniczne urządzenia mają za zadanie dokładne pobranie informacji na temat pulsu, EKG, PPG, oksigenacji krwi, masy ciała i grubości tkanki tłuszczowej oraz ciśnienia. Dodatkowo zastosowane algorytmy mają za zadanie dokonać analizy przeprowadzonych pomiarów. Urządzenie pozwoli na wykrywanie arytmii, zanizonego poziomu natlenienia krwi, nagłych zmian masy ciała, zaburzeń przepływu krwi oraz znalezienie dysfunkcji serca. W połączeniu z rozwiązaniami chmurowymi, którymi dysponuje Grupa Kapitałowa Europejski Fundusz Energii pacjenci uzyskają nielimitowany dostęp do swoich medycznych danych, wszystkich przeszłych i przyszłych wydarzeń z możliwością dowolnego importu i eksportu danych dla lekarza lub kliniki. W dniu 15 lipca 2016 r. spółka stworzyła prototyp urządzenia AIDLAB, który rejestruje sygnał EKG i 4 sygnały PPG (fotopletyzmoğrafów). Na ich podstawie można wyznaczyć:

- częstotliwość tętna,
- trendy ciśnienia krwi,
- poziom nasycenia krwi tlenem,
- na podstawie analizy sygnału EKG można wykrywać choroby serca.

Obecnie spółka Insalgo Aidlab S.A. pracuje nad kolejnymi modułami, które spełnią zapotrzebowanie rynku i zapewnią maksymalne zainteresowanie produktem. Spółka zamierza przeprowadzić badania nad urządzeniem oraz uzyskać wymagane certyfikaty. Produkt ma być docelowo produkowany w spółce Govena Lighting S.A. i stać się polskim produktem globalnym.

EFE Romania S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie w której Emitent posiada 2 mln akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Spółka odpowiedzialna będzie za prowadzenie projektów inwestycyjnych na terenie Rumunii, w tym na rumuńskim rynku kapitałowym. Zamierza również inwestować w sektor B+R na terenie Rumunii.

Kulczyk Polskie Inwestycje Sp. z o.o. w której Emitent posiada 2.305 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy stanowiące 95,96% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i uprawniające do 95,96% głosów na zgromadzeniu udziałowców tej spółki. Na dzień publikacji Memorandum spółka nie prowadzi znaczącej działalności operacyjnej. Spółka została dokapitalizowana i ma stać się inkubatorem przedsiębiorczości.

Spółki niepodlegające konsolidacji to spółka **Cash Come Back sp. z o.o.** z siedzibą w Sierpcu – Emitent posiada 1250 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy co stanowi 50% kapitału zakładowego oraz **Fundusz Innowacji Copernicus sp. z o.o.** z siedzibą w Toruniu, w którym Emitent posiada 24 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy. Spółki te zajmują się nowymi technologiami. Spółka Govena Lighting S.A. jest właścicielem 100 % kapitału zakładowego spółki **Govena Concept sp. z o.o.** z siedzibą w Toruniu. Posiada 10 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Istotne powiązania organizacyjne i kapitałowe

Zgodnie z posiadaną wiedzą, nie istnieją inne istotne powiązania organizacyjne lub kapitałowe, które miałyby wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

4.13. OPIS PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Działalność Emitenta i strategia rozwoju na lata 2015-2020

Europejski Fundusz Energii S. A. będący domem inwestycyjnym, działa na rynku funduszy private equity i venture capital. Poprzez inwestycje w sektorach m.in. takich jak energetyka w tym zielona energia, surowce i przemysł wydobywczy w szczególności na terenie Polski, medycyna i telemedycyna, nowe technologie, nieruchomości i finanse zamierza osiągać dochody kapitałowe z zysków Emitenta jak i spółek portfelowych.

Strategia dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta skupia się na działalności inwestycyjnej poprzez budowę portfela spółek, mających w ocenie Emitenta duży potencjał rozwoju i wzrostu wartości. W ocenie Emitenta obecne uwarunkowania rynkowe doprowadziły do sytuacji, w której wyceny spółek publicznych i niepublicznych stały się atrakcyjne biorąc pod uwagę dłuższy horyzont inwestycyjny.

Emitent zamierza wykorzystać tą sytuację do przeprowadzenia inwestycji w spółki charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu, wyróżniające się dobrym zarządzaniem, innowacyjnością i niepowtarzalnym know-how. Strategia ta z jednej strony zakłada nabywanie udziałów mniejszościowych w spółkach, których wycena wyraźnie odbiegać będzie od ich wartości fundamentalnej w celu ich późniejszej odsprzedaży z zyskiem, z drugiej strony strategia ta zakłada uzyskanie decydującego wpływu na zarządzanie nowymi spółkami i zwiększaniu ich wartości poprzez usprawnienia zarządzania kapitałem obrotowym, racjonalizacji struktury i zatrudnienia, doskonalenia operacyjnego i logistycznego, wprowadzenia nowoczesnych technologii, wprowadzenia nowoczesnych metod zarządzania, wspierania ekspansji na nowe rynki zbytu, modernizacji działalności produkcyjnej, doskonalenia/tworzenia produktów, wykorzystanie elementu synergii, przeprowadzenie niezbędnej restrukturyzacji. W ramach działalności inwestycyjnej, Emitent koncentruje się zwłaszcza na spółkach działających w trzech obszarach: w obszarze energetyki z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, w obszarze medycyny i nowych technologii stosowanych w medycynie, oraz w obszarze IT w którym Emitent zamierza wykorzystać zdobyte dotychczas doświadczenie. Emitent zamierza również prowadzić projekty inwestycyjne w tym w szczególności w obszarze badań i rozwoju na terenie Rumunii. W tym celu utworzona została spółka Romania S.A. z siedzibą w Warszawie.

Strategia Emitenta zakłada aktywne poszukiwanie kapitału potrzebnego do w/w inwestycji, które polegać mają m.in. na zaangażowaniu kapitałowym w spółki przeprowadzające oferty prywatne (private placement), spółki przeprowadzające pierwsze oferty publiczne (IPO), spółki przeprowadzające wtórne emisje akcji (SPO) z prawem poboru i z wyłączeniem prawa poboru, zakup udziałów i akcji w spółkach nienotowanych publicznie o dużym potencjale wzrostu, przy wykorzystaniu w ich analizie czynników ilościowych i jakościowych oraz powoływanie spółek start-upów.

Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. zamierza bezpośrednio prowadzić projekty inwestycyjne, które będą się cechowały szansami na korzystną stopę zwrotu z inwestycji, wartością dodaną w zakresie gospodarczym i społecznym.

Ważną kwestią dla Emitenta jest współpraca na linii biznes - nauka. Wyrazem tego jest zapis statutu Spółki, którego §1 punkt 4 mówi, iż celem statutowym Spółki jest między innymi wspieranie i rozwój przedsiębiorczości i nauki, w tym sektora B+R oraz działalność inkubatorów przedsiębiorczości.

Emitent nawiązuje kontakty z uczelniami wyższymi i naukowcami działającymi na takich uczelniach jak Uniwersytet Warszawski, Uniwersytet Mikołaja Kopernika, Politechnika Gdańska i centrami badawczymi, które wspomogą działalność nowych spółek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, we wprowadzaniu innowacyjnych produktów i rozwiązań biznesowych zwiększających ich konkurencyjność i poprawiających osiągnięte przez nie wyniki finansowe.

Głównym źródłem finansowania inwestycji są środki własne oraz środki pozyskane w drodze emisji akcji i obligacji, a także środki z funduszy unijnych. Europejski Fundusz Energii S.A. jest świadomy procesów globalizacyjnych, dlatego też nawiązuje kontakty gospodarcze zarówno w Polsce jak i zagranicą. Emitent prowadzi rozmowy z partnerami zagranicznymi w sprawie zaangażowania kapitałowego w celu realizacji inwestycji realizowanych przez grupę kapitałową Europejskiego Funduszu Energii S.A., w tym innowacyjnych w skali globalnej projektów związanych z energetyką oraz telemedycyną.

Spółka zależna Emitenta tj. Insalgo Aidlab S.A. jest właścicielem majątkowych praw autorskich związanych z projektem Aidlab - „domowy lekarz”, czyli innowacyjnym w skali globalnej urządzeniem, które czerpie z najnowszego dorobku naukowego w zakresie medycyny, informatyki i matematyki - algorytmy w służbie zdrowia człowieka. Projekt bazuje na koncepcji medycznych urządzeń przyszłości tzw. Lab-On-A-Chip, które będą pełniły rolę zaawansowanych, choć prostych w obsłudze domowych laboratoriów. Będą one przeprowadzały badania, zbierały wymazy, wykonywały zdjęcia oraz dokumentacje medyczne. Działanie urządzenia polegać będzie na zebraniu pięciu pomiarów medycznych, na podstawie których oceniany jest stan zdrowia człowieka. Wyspecjalizowane, elektroniczne urządzenia mają za zadanie dokładne pobranie informacji na temat pulsu, EKG, PPG, oksigenacji krwi, masy ciała i grubości tkanki tłuszczowej oraz ciśnienia. Dodatkowo zastosowane algorytmy mają za zadanie dokonać analizy przeprowadzonych pomiarów. Urządzenie pozwoli na wykrywanie arytmii, zanizonego poziomu natlenienia krwi, nagłych zmian masy ciała, zaburzeń przepływu krwi oraz znalezienie dysfunkcji serca.

W dniu 15 lipca 2016 r. spółka stworzyła prototyp urządzenia AIDLAB, który rejestruje sygnał EKG i 4 sygnały PPG (fotopletyzmografów). Na ich podstawie można wyznaczyć:

-częstotliwość tętna,

- trendy ciśnienia krwi,
- poziom nasycenia krwi tlenem,
- na podstawie analizy sygnału EKG można wykrywać choroby serca.

Obecnie spółka Insalco Aidlab S.A. pracuje nad kolejnymi modułami, które spełnią zapotrzebowanie rynku i zapewnią maksymalne zainteresowanie produktem. Spółka zamierza przeprowadzić badania nad urządzeniem oraz uzyskać wymagane certyfikaty. Produkt ma być docelowo produkowany w spółce Govenalighting S.A. i stać się polskim produktem globalnym.

Emitent posiada również innowacyjną w skali globalnej technologię i system IT z branży e-medycznej. Rozwiązanie pozwala na swobodną wymianę danych medycznych w technologii chmury, która wykorzystywana będzie m.in. przy realizacji projektu Aidlab, i umożliwiać będzie pacjentom nieograniczony dostęp do swoich medycznych danych, wszystkich przeszłych i przyszłych wydarzeń z możliwością dowolnego importu i eksportu danych dla lekarza lub kliniki. Technologia i system IT docelowo mają być wdrażane na terytorium Europy i Stanów Zjednoczonych.

Myślą przewodnią Emitenta jest wykorzystanie zwłaszcza polskiej myśli naukowej i technologicznej, jej implementacja na rynku polskim i globalnym. Emitent uważa, iż obecnie jest doskonały czas na rozwój polskich innowacji, także dzięki dotacjom unijnym przeznaczonym na tego typu projekty.

Emitent jest również przekonany, iż Polska jest niezwykle bogata w surowce naturalne i należy podjąć działania, aby je we właściwy sposób wykorzystać do rozwoju.

Emitent zamierza wykorzystać odpowiednią koniunkturę na rynku w zakresie montażu instalacji OZE, zwłaszcza mikroinstalacji, która związana jest m.in. z wejściem w życie przedmiotowej ustawy o OZE. W ramach grupy kapitałowej Emitenta, poprzez spółkę zależną Govenalighting S.A., planowane jest uruchomienie produkcji paneli fotowoltaicznych.

Emitent zamierza prowadzić również działalność w obszarze poszukiwania i eksploatacji złóż bursztynu poprzez swoją spółkę zależną Discovery sp. z o.o. Spółka ta wystąpiła z wnioskiem do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Pomorskiego o koncesję na poszukiwanie i rozpoznanie złóż bursztynu na posiadanej nieruchomości o powierzchni 1,84 ha położonej w miejscowości Mońdzanowo w gminie Ustka. Ponadto w dniu 23 maja 2016 r. Discovery Sp. z o.o. podpisała umowę dzierżawy 2,6 hektarów ziemi położonej w gminie Krokowa w obrębie Wierzchucino oraz w obrębie Karwieńskie Błota w województwie Pomorskim na której zamierza prowadzić poszukiwania złóż bursztynu. Dla przedmiotowych działek zatwierdzono już projekt robót geologicznych poszukiwawczo-rozpoznawczych przez Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego. Pomiędzy Europejskim Funduszem Energii a spółką Guangxi Wuzhou QuanLi Tony Guo z siedzibą w Wuzhou City Guangxi Province China zawarte jest również porozumienie na mocy którego spółka Discovery sp. z o.o. będzie mogła sprzedawać bursztyn w Chinach bez dodatkowych pośredników.

Europejski Fundusz Energii S.A. planuje również przenieść notowania akcji z rynku NewConnect na rynek główny GPW. W dalszej perspektywie zamiarem Emitenta jest ponadto pozyskiwanie kapitału na giełdach zagranicznych w związku z realizacją projektów mających charakter globalny.

Wybrane, skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Wybrane, skonsolidowane dane finansowe Grupy kapitałowej Emitenta w okresie 2014-2015

(w zł)	2014	2015
Aktywa trwałe	46 537 166,12	46 040 431,34
Aktywa obrotowe	704 492,17	11 024 439,24
Kapitały własne	43 026 435,27	40 908 994,19
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 161 943,02	16 127 022,52
Przychody netto ze sprzedaży	493 900,00	6 740 378,65
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	470 759,97	8 206 076,15
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	20 362,28	- 1 206 331,66

Zysk/strata netto	- 538 903,50	- 2 392 248,11
--------------------------	---------------------	-----------------------

Źródło: Emitent

Wybrane, jednostkowe dane finansowe Emitenta**Wybrane, skonsolidowane dane finansowe Emitenta w okresie 2014-2015**

(w zł)	2014	2015
Aktywa trwałe	45.838.763,62	46.542.077,98
Aktywa obrotowe	1.970.006,26	189.831,03
Kapitały własne	43.548.173,10	42.278.785,19
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4.260.596,78	4.453.123,82
Przychody netto ze sprzedaży	493.900,00	722.263,90
Koszty działalności operacyjnej	455.885,88	1.956.936,24
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	35.236,37	-1.234.677,30
Zysk/strata netto	34.986,33	-1.269.387,91

Źródło: Emitent

4.14. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA I SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, DOKONANYCH PRZEZ EMITENTA

Główne inwestycje kapitałowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w latach 2014 – 2016 do dnia publikacji Memorandum:

Rok 2014

W roku 2014 wyemitowane zostały akcje serii D Emitenta, na podstawie Uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Europejski Fundusz Energii S.A. z dnia 24 czerwca 2014 roku w sprawie połączenia Europejski Fundusz Energii S.A. ze spółką World Medical Service sp. z o.o. oraz zmian w statucie Europejski Fundusz Energii S.A. Emisja akcji serii D przeprowadzona została w celu połączenia Emitenta (spółka przejmująca) ze spółką World Medical Services sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (spółka przejmowana) dokonanego w trybie art. 492 §1 pkt 1 ksh, które nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Akcje serii D zostały wydane udziałowcom spółki World Medical Services sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w zamian za udziały Spółki Przejmowanej w związku z czym Emitent nie pozyskał z emisji akcji serii D żadnych środków pieniężnych. Zgodnie z ustalonym parytetem wymiany, jeden udział spółki World Medical Services sp. z o.o. uprawniał do objęcia 1.172.183 akcji Spółki Przejmującej. Ponieważ Spółka Przejmująca była właścicielem 10 udziałów, stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej, emitowane w ramach połączenia akcje serii D spółki Przejmującej nie były przez nią obejmowane jako akcjonariusza spółki Przejmowanej zgodnie z art. 514 ksh. Z uwagi na ustalony stosunek wymiany akcji, różnica wynikająca z zaokrąglenia i stanowiąca 22,78 akcji wypłacona została gotówką. Akcje wyemitowane przez Spółkę Przejmującą w związku z połączeniem przyznane zostały udziałowcom Spółki przejmowanej w dniu rejestracji połączenia zgodnie z art. 493 §2 ksh. W dniu 18 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D i połączenia Emitenta ze spółką World Medical Service sp. z o.o. W wyniku połączenia, Emitent nabył ponadto 95% udziałów w spółce Internet Works sp. z o.o. Głównym aktywem tej spółki jest baza danych w liczbie ponad 1 600 000 rekordów, którą Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza wykorzystać dla celów marketingowych. W dniu 21 listopada 2014 r. Zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału

zakładowego tej spółki w drodze utworzenia 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, które w całości zostały objęte przez Emitenta.

Rok 2015

W dniu 20 marca 2015 r., Emitent objął 1.000.000 akcji spółki Insalgo Aidlab S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję. Łączna kwota inwestycji wyniosła 100.000 zł.

Rok 2016 do dnia publikacji Memorandum

W dniu 10.03.2016 r. Emitent zawiązał spółkę EFE Romania S.A. z siedzibą w Warszawie jako spółkę zależną, której właścicielem jest w 100% Europejski Fundusz Energii S.A. Emitent objął 2 mln akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję. Łączna kwota inwestycji wyniosła 200.000 zł.

W dniu 5 maja 2016 r. Emitent objął 5.000 udziałów w spółce Kulczyk Polskie Inwestycje Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każdy za łączną kwotę 6 mln zł.

W dniu 14 lipca 2016 Emitent objął 7.500 udziałów w spółce Discovery Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł za łączną kwotę 10.175.000 zł.

Główne inwestycje w rzeczowe aktywa trwale Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w latach 2014 – 2016 do dnia publikacji Memorandum:

W latach 2014-2016 do dnia publikacji Memorandum, Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji w środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

4.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Wobec Emitenta nie toczą się mające istotne znaczenie dla działalności Emitenta postępowania: upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne.

4.16. INFORMACJA O INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH

W okresie ostatnich 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum, Emitent nie był stroną postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, ani takich które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.17. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEŃ W NICH INKORPOROWANYCH

W ocenie Emitenta nie istnieją, żadne istotne zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych. Zarówno wyemitowane obligacje i udzielone pożyczki Emitentowi są zobowiązaniami długoterminowymi.

4.18. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM

W dniu 20 marca 2015 r., Emitent objął 1.000.000 akcji spółki Insalgo Aidlab S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję. Spółka Insalgo Aidlab S.A. jest właścicielem majątkowych praw autorskich związanych z projektem Aidlab- innowacyjnym w skali globalnej urządzeniem, które czerpie z najnowszego dorobku

naukowego w zakresie medycyny, informatyki, matematyki- algorytmy w służbie zdrowia człowieka. W połączeniu z rozwiązaniami chmurowymi, którymi dysponuje Europejski Fundusz Energii S.A. pacjenci uzyskają nielimitowany dostęp do swoich medycznych danych, wszystkich przeszłych i przyszłych wydarzeń z możliwością dowolnego importu i eksportu danych dla lekarza lub kliniki. Spółka Insalgo Aidlab S.A. dąży do stworzenia gotowego prototypu, posiadającego wymagane prawem certyfikaty, a następnie przeprowadzenia dynamicznej ekspansji na rynku. Rynek docelowy to zwłaszcza cała Europa oraz Stany Zjednoczone. Urządzenie ma stać się produktem globalnym. Gotowy produkt ma być dostępny dla każdego, osób starszych i młodszych, w tym dla profesjonalnych placówek medycznych. Odpowiednio dostosowane urządzenie ma być również wykorzystywane przez wojsko.

W dniu 1 lipca 2015 r., Emitent nabył 100% udziałów w spółce Govena Lighting sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. (obecnie Govena Lighting S.A.) Spółka Govena Lighting S.A. jest spółką produkcyjną działającą na rynku od 2009r. Jest w Polsce jednym z wiodących producentów elektroniki dla branży oświetleniowej. Posiada dział badawczo-rozwojowy, nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy, oraz wieloletnie doświadczenie w montażu urządzeń elektronicznych. Spółka Govena Lighting S.A. po stworzeniu gotowego prototypu urządzenia "domowy lekarz" przez Spółkę Insalgo Aidlab S.A. wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Europejski Fundusz Energii S.A. będzie odpowiedzialna za produkcję urządzenia AIDLAB.

W dniu 2 października 2015 r., Emitent podpisał istotną umowę ze spółką Praktiker Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w przedmiocie dostawy towaru do 24 marketów Praktiker w Polsce. Na mocy Umowy, Emitent zobowiązuje się do dostarczania do Praktiker towaru w rodzajach i ilościach określonych przez Praktiker w składanych Spółce zamówieniach, po jej akceptacji. Pierwsza dostawa produktów przez spółkę zależną Emitenta tj. Govena Lighting sp. z o.o. (obecnie: Govena Lighting S.A.) miała miejsce 12 stycznia 2016 r. Strony umowy dążą do tego, aby wartość zrealizowanych dostaw na rzecz Praktiker Polska sp. z o.o. osiągnęła kwotę 28 mln zł. Umowa zawarta jest na okres 3 lat.

W dniu 1 grudnia 2015 r. Emitent ogłosił strategię rozwoju na lata 2015-2020, której szczegóły przedstawione są w pkt 4.13 Memorandum.

4.19. WSKAZANIE INFORMACJI O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

12 stycznia 2016 r. - spółka Govena Lighting sp. z o.o. (obecnie: Govena Lighting S.A.) zrealizowała pierwszą dostawę produktów do marketów Praktiker w Polsce zgodnie z umową zawartą w dniu 2 października 2015 r. Docelowo wartość zrealizowanych dostaw na rzecz Praktiker Polska sp. z o.o. ma osiągnąć kwotę 28 mln zł. Umowa zawarta jest na okres 3 lat.

18 stycznia 2016 r. - spółka Discovery sp. z o.o. której 100% udziałowcem jest Emitent wystąpiła z wnioskiem do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Pomorskiego o koncesję na poszukiwanie i rozpoznanie złóż bursztynu w miejscowości Mońdzanowo w gminie Ustka. Złożenie wniosku jest następstwem zawarcia przez Discovery sp. z o.o. umowy kupna - sprzedaży, której przedmiotem jest zakup nieruchomości o powierzchni 1,84 ha położonej w Mońdzanowie.

31 stycznia 2016 r. - Europejski Fundusz Energii S.A., podpisał kontrakt z inwestorem chińskim firmą Guangxi Wuzhou QuanLi Tony Guo z siedzibą w Wuzhou City Guangxi Province China („Inwestor”), w którym Inwestor zobowiązał się do wpłaty na konto spółki Discovery sp. z o.o. kapitału w wysokości 2 500 000 dolarów (dwa miliony pięćset tysięcy dolarów) tj. 10 175 000 zł (dziesięć milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) na poczet objęcia 7500 nowoutworzonych udziałów spółki Discovery sp. z o.o., której Europejski Fundusz Energii S.A. jest 100% udziałowcem, w przypadku otrzymania stosownych pozwoleń przez Discovery sp. z o.o. na poszukiwanie i rozpoznanie złóż bursztynu w Województwie Pomorskim. W dniu 16 czerwca 2016 r. Emitent podpisał porozumienie trójstronne z inwestorem chińskim firmą Guangxi Wuzhou QuanLi Tony Guo z siedzibą w Wuzhou City Guangxi Province China i oddziałem firmy w Hong Kongu (Chiny) Guangxi Wuzhou QuanLi Limited, na mocy którego Guangxi Wuzhou QuanLi Limited zobowiązał się do wpłaty na konto Europejskiego Funduszu Energii S.A. kapitału w wysokości 12 804 400 zł (dwanaście milionów osiemset cztery tysiące czterysta złotych) w zamian za objęcie 91 460 000 akcji Europejskiego Funduszu Energii S.A. serii G. Guangxi Wuzhou QuanLi Limited wziął na siebie tym samym zobowiązania wynikające z umowy inwestycyjnej podpisanej pomiędzy Europejskim Funduszem Energii S.A. i Guangxi Wuzhou QuanLi Tony Guo z siedzibą w Wuzhou City Guangxi Province China, przy czym zmianie uległa kwota z 2,5 mln dolarów na kwotę 12 804 400 zł (dwanaście milionów osiemset cztery tysiące czterysta złotych). Pieniądze zgodnie z porozumieniem trafią do Europejskiego Funduszu Energii S.A. 10 175 000 zł (dziesięć milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) zostanie przekazane z konta Europejskiego Funduszu Energii S.A. na konto spółki Discovery sp. z o.o. na poczet objęcia 7500 nowoutworzonych udziałów spółki przez Europejski Fundusz Energii S.A. Umowa objęcia akcji serii G po cenie emisyjnej wynoszącej 0,14 zł za jedną akcję została zawarta w dniu 16 czerwca 2016 r.

10 marca 2016 r. – zawiązanie spółki EFE Romania S.A. z siedzibą w Warszawie, której właścicielem jest w 100% Europejski Fundusz Energii S.A. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 200 tys. zł i dzieli się na 2 mln akcji na okaziciela. Spółka będzie prowadziła projekty inwestycyjne na terenie Rumunii, w tym na rumuńskim rynku kapitałowym. Zamierza również inwestować w sektor B+R na terenie Rumunii. Zawiązanie Spółki związane jest z dynamicznym rozwojem rynku rumuńskiego i perspektywą wysokich stóp zwrotu z inwestycji.

8 kwietnia 2016 r. - Spółka zależna Emitenta tj. Govena Lighting S.A. spłaciła swoje zobowiązania, które wynosiły 8,1 mln zł (osiem milionów sto tysięcy złotych). Spłata pochodzi m.in. z wpłat, które wpłynęły w ramach emisji gotówkowej akcji spółki Govena Lighting S.A. serii B i serii C w wysokości 7,5 mln zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych) Spłata zadłużenia Govena Lighting S.A. spowodowała, że spółka aktualnie nie posiada żadnych znaczących zobowiązań finansowych.

29 kwietnia 2016 r. - Emitent zawarł porozumienie o współpracy z Centrum Transferu Technologii UMK sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Strony wyrażają w nim wolę wspólnego działania na rzecz wspierania projektów badawczo-rozwojowych, celem zwiększenia liczby wdrażanych do działalności gospodarczej nowatorskich rozwiązań i wzrostu potencjału komercjalizacji opracowywanych technologii. Przedmiotem porozumienia jest ustalenie współpracy oraz określenie wzajemnych relacji Stron w zakresie realizacji projektów mających na celu rozwój innowacyjnych technologii i usług oraz nowych bądź ulepszonych produktów.

23 maja 2016 r. - spółka Discovery sp. z o.o. podpisała umowę dzierżawy 2,6 hektarów ziemi położonej w gminie Krokowa w obrębie Wierzhucino oraz w obrębie Karwieńskie Błota w województwie Pomorskim. Spółka Discovery sp. z o.o. zamierza na nich prowadzić poszukiwania złóż bursztynu. Dla przedmiotowych działek zatwierdzono już projekt robót geologicznych poszukiwawczo-rozpoznawczych przez Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego.

4.20. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych.

4.21. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH

4.21.1. ZARZĄD

W skład zarządu Emitenta wchodzi Pan Paweł Kulczyk, pełniący funkcję członka zarządu Emitenta.

Pan Paweł Kulczyk został powołany do zarządu w dniu 12 kwietnia 2012 r. na okres trzyletniej kadencji. Kadencja upływa w 2018 r.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Pan Paweł Kulczyk - członek zarządu

Lat 29.

Wykształcenie:

Pan Paweł Kulczyk jest Absolwentem Uniwersytetu Mikołaja Kopernika, kierunków: Europeistyka oraz Prawo.

Przebieg pracy zawodowej:

Od wielu lat związany z Europejskim Funduszem Energii S.A. zasiada w zarządzie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta m.in. Kulczyk Polskie Inwestycje Sp. z o.o.

Pan Paweł Kulczyk nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Paweł Kulczyk nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Paweł Kulczyk nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Pawła Kulczyka nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.21.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Pani Aleksandra Piekut-Pawłowska** – członek Rady Nadzorczej (powołana do RN 30.12.2015 r. kadencja upływa w 2018 roku);
- **Pan Michał Kulczyk** - członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 30.12.2015 r., kadencja upływa w 2018 roku).
- **Pan Kamil Szulc** - członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 28.01.2016 r. kadencja upływa w 2019 roku)
- **Pan Dawid Stablewski** - członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 28.01.2016 r., kadencja upływa w 2019 roku)
- **Pani Aneta Aldona Tokaj** - członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 1.04.2016 r., kadencja upływa w 2019 roku)

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje funkcje w siedzibie Spółki - Ul. Jasnodworska nr 3c lok 19, 01-645 Warszawa

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Pani Aleksandra Piekut – członek Rady Nadzorczej

Lat 30

Wykształcenie:

mgr inżynier chemii, absolwent Uniwersytetu Technologiczno- Przyrodniczego.

Pani Aleksandra Piekut nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pani Aleksandra Piekut nie pełniła w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pani Aleksandra Piekut nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pani Aleksandry Piekut nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Michał Kulczyk – członek Rady Nadzorczej

Lat 33.

Wykształcenie:

mgr inżynier budownictwa, absolwent Uniwersytetu Technologiczno- Przyrodniczego

Przebieg pracy zawodowej:

Obecnie pracuje jako inżynier budowy.

Pan Michał Kulczyk nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Michał Kulczyk nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Michał Kulczyk nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Michała Kulczyka nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Kamil Szulc – członek Rady Nadzorczej

Lat 30.

Wykształcenie:

mgr inż. chemii, absolwent Uniwersytetu Technologiczno- Przyrodniczego w Bydgoszczy, ukończył MBA – Zarządzanie Zasobami Ludzkimi oraz Zarządzenie Jakością.

Przebieg pracy zawodowej:

Właściciel własnej działalności gospodarczej, przedsiębiorca.

Pan Kamil Szulc nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Kamil Szulc nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Kamil Szulc nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Kamila Szulca nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Dawid Stablewski – członek Rady Nadzorczej

Lat 29.

Wykształcenie:

Średnie techniczne.

Doświadczenie zawodowe:

Właściciel własnego przedsiębiorstwa, posiada bogate doświadczenie w prowadzeniu działalności gospodarczej.

Pan Dawid Stablewski nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Dawid Stablewski nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Dawid Stablewski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Dawida Stablewskiego nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pani Aneta Aldona Tokaj – członek Rady Nadzorczej

Lat 43.

Wykształcenie:

1993-1998 – jednolite studia magisterskie z zakresu międzynarodowych stosunków gospodarczych i politycznych – specjalność międzynarodowe stosunki finansowe, Uniwersytet Łódzki, Wydział Ekonomiczno-Socjologiczny w Łodzi.

1992-1997 – jednolite studia magisterskie z zakresu ekonometrii i informatyki – specjalność ekonometria, Uniwersytet Łódzki, Wydział Ekonomiczno-Socjologiczny w Łodzi.

Doświadczenie zawodowe:

2013-2016 Kierownik Działu Kontrolingu, Dział Planowania i Raportowania, P4 Sp. z o.o. – operator sieci Play;
2007-2013 Kierownik Działu Kontrolingu i Raportowania, PTK Centertel Sp z o.o. (obecnie Orange Polska SA);
2001-2006 Kierownik Działu Planowania Marketingowego, PTK Centertel Sp z o.o. (obecnie Orange Polska SA);
1997-2001 Analityk Działu Planowania Finansowego, PTK Centertel Sp z o.o. (obecnie Orange Polska SA).

Pani Aneta Aldona Tokaj nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych ani równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pani Aneta Aldona Tokaj nie pełniła w okresie ostatnich pięciu lat funkcji członka organów nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pani Aneta Aldona Tokaj nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszenia ani skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII—XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie nastąpiły także równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pani Anety Aldony Tokaj nie toczą się ani w okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.22. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji Memorandum.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach

Trofix Holdings Ltd.	23 545 555	19,31%	23 545 555	19,31%
Energoland sp. z o.o.	15 000 000	12,30%	15 000 000	12,30%
Pozostali	83 410 915	68,39%	83 410 915	68,39%
Razem	121 956 470	100,00%	121 956 470	100,00%

Źródło: Emitent.

ROZDZIAŁ V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ORAZ OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Emitent jest spółką publiczną, której instrumenty finansowe notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dane o Emitencie, sprawozdania finansowe, oraz inne dane finansowe dotyczące Emitenta, a nie zamieszczone w niniejszym Memorandum znajdują się w raportach bieżących i okresowych sporządzanych przez Emitenta, które dostępne są na stronie Emitenta: www.efesa.pl.

Roczne, zbadane przez biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 wraz z opinią i raportem z przeprowadzonego badania opublikowane w dniu 3 czerwca 2016 r. są udostępnione na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.efesa.pl w zakładce relacje inwestorskie.

ROZDZIAŁ VI. ZAŁĄCZNIKI**1. Odpis z KRS**

Identyfikator wydruku: RP/372335/11/20160721141030

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.07.2016 godz. 14:10:30

Numer KRS: 0000372335

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	03.12.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	11	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WA.XII NS-REJ.KRS/45886/16/184	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 021416030, NIP: 8943012989
3.Firma, pod którą spółka działa	EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JASNODWORSKA, nr 3C, lok. 19, miejsc. WARSZAWA, kod 01-745, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/372335/11/20160721141030

Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	06.10.2010 R., REPERTORIUM A NR 14376/2010, NOTARIUSZ KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU.
	2	17.02.2011 R., NOTARIUSZ KAROLINA WARCZAK - MAŃDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU REP. A NR 2684/2011, ZMIENIONO § 7 STATUTU. 22.06.2011 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, REP. A NR 5774/2011, ZMIENIONO § 12 UST. 3 STATUTU. 17.06.2011 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, REP. A NR 5662/2011 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOOKREŚLAJĄCE WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE (§ 7).
	3	08.06.2012 R., NOTARIUSZ KAROLINA WARCZAK - MAŃDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, REP. A NR 5610/2012, ZMIENIONO: § 3, § 6 UST. 1, § 13.
	4	26.06.2013 R., REPERTORIUM A NUMER 2986/2013, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTRA GÓRECKIEGO W BYDGOSZCZY, PRZY UL. MOSTOWEJ 1 - ZMIENIONO § 1 STATUTU SPÓŁKI, DO § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI DODANO PUNKTY OD 85 DO 202 - UCHWAŁA NR 20 I 21 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 26.06.2013 R.
	5	24.06.2014, REPERTORIUM A NR 3338/2014 NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTRA GÓRECKIEGO W BYDGOSZCZY - ZMIENIONO: § 7 I § 13 PKT 3 STATUTU SPÓŁKI
	6	26.06.2014 R., REPERTORIUM A NR 3338/2014, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTRA GÓRECKIEGO W BYDGOSZCZY ZMIENIONO: § 7 STATUTU SPÓŁKI (UCHWAŁA NR 17)
	7	6 LIPCA 2015 R., AGATA GÓRECKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA PIOTRA GÓRECKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY, REP. A NR 2624/2015, ZMIANA § 1, § 3 I § 10 UST. 4; 7 SIERPNIA 2015 R., NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY, REP. A NR 3102/2015, ZMIANA § 7 (NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 9) I § 13 PKT 3; 11 SIERPNIA 2015 R., NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY, REP. A NR 3112/2015, DODANIE §7 (2)"
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.08.2015R. REP. A NR 3102/2015, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY, SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 30.12.2015R., REP. A NR 5012/2015, DODANO PARAGRAF 7 Z INDEKSEM GÓRNYM 1 USTĘP 1)

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/372335/11/20160721141030

Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	12 195 647,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	9 146 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	121956470
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	12 195 647,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 000 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	210000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	105496470
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	10000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/372335/11/20160721141030

Strona 4 z 8

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	11.08.2015

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI JEST UPRAWNIONYCH DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KULCZYK
	2.Imiona	PAWEŁ ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	87051301915
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	

Identyfikator wydruku: RP/372335/11/20160721141030

Strona 5 z 8

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	PIEKUT PAWŁOWSKA
	2.Imiona	ALEKSANDRA JOLANTA
	3.Numer PESEL	86040901088
2	1.Nazwisko	KULCZYK
	2.Imiona	MICHAŁ MEDARD
	3.Numer PESEL	83102900618
3	1.Nazwisko	OKOŃ
	2.Imiona	MICHAŁ RAFAŁ
	3.Numer PESEL	75052500235
4	1.Nazwisko	SZULC
	2.Imiona	KAMIL
	3.Numer PESEL	86122600993
5	1.Nazwisko	STABLEWSKI
	2.Imiona	DAWID
	3.Numer PESEL	87032608859

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	2	35, 13, Z, DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	3	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	4	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	6	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	7	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	8	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	9	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	30.06.2012	06.10.2010 R. - 31.12.2011 R.
	2	11.07.2013	01.01.2012 R.- 31.12.2012 R.

Identyfikator wydruku: RP/372335/11/20160721141030

Strona 6 z 8

	3	04.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	27.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	13.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	06.10.2010 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R.- 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	06.10.2010 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R.- 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	06.10.2010 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 R.- 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	27.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	13.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Identyfikator wydruku: RP/372335/11/20160721141030

Strona 8 z 8

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE DOKONANE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH TJ. W DRODZE PRZENIESIENIA CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ. UCHWAŁA NR 14 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY Z DNIA 24 CZERWCA 2014 R. ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 24.06.2014R. SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA GÓRECKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY REP A NR 3338/2014. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ WORLD MEDICAL SERVICES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 23 CZERWCA 2014R. ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 24.06.2014R. SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA GÓRECKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY REP A NR 3334/2014.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	WORLD MEDICAL SERVICES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000482771
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	341495799

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 21.07.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

2. Ujednolicony, aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd.

**STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ
EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII SPÓŁKA AKCYJNA**

§ 1.

Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą: Europejski Fundusz Energii Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu: Europejski Fundusz Energii S.A.
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.
4. Celem statutowym Spółki jest między innymi wspieranie i rozwój przedsiębiorczości i nauki, w tym sektora B+R oraz działalność inkubatorów przedsiębiorczości.

§ 2.

Sposób powstania

Założycielami Spółki są: Michał Jafra, Radosław Adam Ziętek oraz spółka pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

§ 3.

Siedziba

Siedzibą spółki jest Warszawa.-----

§ 4.

Obszar działania

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 5.

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6.

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:
- 1) PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
 - 2) PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
 - 3) PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
 - 4) PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
 - 5) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

2

- 6) PKD 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 7) PKD 47.59.Z Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 8) PKD 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- 9) PKD 58.2 Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- 10) PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 11) PKD 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych,
- 12) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- 13) PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 14) PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 15) PKD 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- 16) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 17) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 18) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 19) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 20) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 21) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,
- 22) PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 23) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 24) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 25) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 26) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 27) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
- 28) PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,

3

- 29) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- 30) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- 31) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- 32) PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 33) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 34) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 35) PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- 36) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 37) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację.
- 38) PKD 05.10.Z - Wydobywanie węgla kamiennego,
- 39) PKD 06.10.Z - Górnictwo ropy naftowej,
- 40) PKD 06.20.Z - Górnictwo gazu ziemnego,
- 41) PKD 09.10.Z - Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- 42) PKD 09.90.Z - Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie,
- 43) PKD 21.10.Z - Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- 44) PKD 21.20.Z - Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- 45) PKD 35.11.Z - Wytwarzanie energii elektrycznej,
- 46) PKD 35.12.Z - Przesyłanie energii elektrycznej,
- 47) PKD 35.13.Z - Dystrybucja energii elektrycznej,
- 48) PKD 35.14.Z - Handel energią elektryczną,
- 49) PKD 35.21.Z - Wytwarzanie paliw gazowych,
- 50) PKD 35.22.Z - Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- 51) PKD 35.23.Z - Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- 52) PKD 35.30.Z - Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,

- 53) PKD 41.10.Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 54) PKD 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- 55) PKD 46.51.Z - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 56) PKD 46.66.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- 57) PKD 46.69.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- 58) PKD 46.71.Z - Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- 59) PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 60) PKD 47.75.Z - Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 61) PKD 64.19.Z - Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 62) PKD 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,
- 63) PKD 64.30.Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 64) PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 65) PKD 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 66) PKD 66.11.Z - Zarządzanie rynkami finansowymi,
- 67) PKD 66.12.Z - Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- 68) PKD 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 69) PKD 66.30.Z - Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- 70) PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 71) PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 72) PKD 68.31.Z - Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- 73) PKD 72.20.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,
- 74) PKD 85.42.B - Szkoły wyższe,
- 75) PKD 85.59.A - Nauka języków obcych,
- 76) PKD 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 77) PKD 86.10.Z - Działalność szpitali,

- 78) PKD 86.21.Z - Praktyka lekarska ogólna,
- 79) PKD 86.22.Z - Praktyka lekarska specjalistyczna,
- 80) PKD 86.23.Z - Praktyka lekarska dentystyczna,
- 81) PKD 86.90.A - Działalność fizjoterapeutyczna,
- 82) PKD 86.90.C - Praktyka pielęgniarek i położnych,
- 83) PKD 86.90.D - Działalność paramedyczna,
- 84) PKD 86.90.E - Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana.
- 85) PKD 05.20.Z Wydobywanie węgla brunatnego (lignitu),
- 86) PKD 07.10.Z Górnictwo rud żelaza,
- 87) PKD 07.21.Z Górnictwo rud uranu i toru,
- 88) PKD 07.29.Z Górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych,
- 89) PKD 08.11.Z Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków,
- 90) PKD 08.12.Z Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu,
- 91) PKD 08.91.Z Wydobywanie minerałów dla przemysłu chemicznego oraz do produkcji nawozów,
- 92) PKD 08.92.Z Wydobywanie torfu,
- 93) PKD 08.93.Z Wydobywanie soli,
- 94) PKD 08.99.Z Pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 95) PKD 22.11.Z Produkcja opon i dętek z gumy; bieżnikowanie i regenerowanie opon z gumy,
- 96) PKD 22.19.Z Produkcja pozostałych wyrobów z gumy,
- 97) PKD 23.11.Z Produkcja szkła płaskiego,
- 98) PKD 23.12.Z Kształtowanie i obróbka szkła płaskiego,
- 99) PKD 23.13.Z Produkcja szkła gospodarczego,
- 100) PKD 23.14.Z Produkcja włókien szklanych,
- 101) PKD 23.19.Z Produkcja i obróbka pozostałego szkła, włączając szkło techniczne,
- 102) PKD 36.00.Z Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- 103) PKD 37.00.Z Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- 104) PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 105) PKD 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- 106) PKD 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 107) PKD 38.22.Z Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,

6

- 108) PKD 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych,
- 109) PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- 110) PKD 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- 111) PKD 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- 112) PKD 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- 113) PKD 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- 114) PKD 42.2 Roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- 115) PKD 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- 116) PKD 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- 117) PKD 42.91.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- 118) PKD 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 119) PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- 120) PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,
- 121) PKD 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- 122) PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- 123) PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 124) PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- 125) PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 126) PKD 46.11.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą produktów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu tekstylnego i półproduktów,
- 127) PKD 46.12.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- 128) PKD 46.13.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- 129) PKD 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,

- 130) PKD 46.15.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych,
- 131) PKD 46.16.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych,
- 132) PKD 46.17.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- 133) PKD 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- 134) PKD 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 135) PKD 46.31.Z Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw,
- 136) PKD 46.32.Z Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- 137) PKD 46.33.Z Sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,
- 138) PKD 46.34.A Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- 139) PKD 46.34.B Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych,
- 140) PKD 46.35.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych,
- 141) PKD 46.36.Z Sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich,
- 142) PKD 46.37.Z Sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw,
- 143) PKD 46.38.Z Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby, skorupiaki i mięczaki,
- 144) PKD 46.39.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- 145) PKD 46.4 Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego,
- 146) PKD 46.41.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- 147) PKD 46.42.Z Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- 148) PKD 46.43.Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- 149) PKD 46.44.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,
- 150) PKD 46.45.Z Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- 151) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- 152) PKD 46.47.Z Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,
- 153) PKD 46.48.Z Sprzedaż hurtowa zegarków, zegarów i biżuterii,

- 154) PKD 46.49.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- 155) PKD 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- 156) PKD 46.61.Z Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych oraz dodatkowego wyposażenia
- 157) PKD 46.62.Z Sprzedaż hurtowa obrabiarek
- 158) PKD 46.63.Z Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej
- 159) PKD 46.64.Z Sprzedaż hurtowa maszyn dla przemysłu tekstylnego oraz maszyn do szycia i maszyn dziewiarskich
- 160) PKD 46.65.Z Sprzedaż hurtowa mebli biurowych
- 161) PKD 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
- 162) PKD 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
- 163) PKD 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzeijnego
- 164) PKD 46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
- 165) PKD 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 166) PKD 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- 167) PKD 47.19.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- 168) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 169) PKD 49.50.A Transport rurociągami paliw gazowych,
- 170) PKD 49.50.B Transport rurociągowy pozostałych towarów,
- 171) PKD 55.10.Z Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- 172) PKD 55.20.Z Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
- 173) PKD 55.30.Z Pola kempingowe (włączając pola dla pojazdów kempingowych) i pola namiotowe,
- 174) PKD 55.90.Z Pozostałe zakwaterowanie,
- 175) PKD 56.10.A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- 176) PKD 56.10.B Ruchome placówki gastronomiczne,

- 177) PKD 56.21.Z Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
 - 178) PKD 56.29.Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
 - 179) PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
 - 180) PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 - 181) PKD 79.11.A Działalność agentów turystycznych,
 - 182) PKD 79.11.B Działalność pośredników turystycznych,
 - 183) PKD 79.12.Z Działalność organizatorów turystyki,
 - 184) PKD 79.90.A Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych,
 - 185) PKD 79.90.B Działalność w zakresie informacji turystycznej,
 - 186) PKD 79.90.C Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 187) PKD 80.10.Z Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa,
 - 188) PKD 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
 - 189) PKD 81.10.Z Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
 - 190) PKD 81.21.Z Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
 - 191) PKD 81.22.Z Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
 - 192) PKD 81.29.Z Pozostałe sprzątanie,
 - 193) PKD 81.30.Z Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni,
 - 194) PKD 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
 - 195) PKD 93.11.Z Działalność obiektów sportowych,
 - 196) PKD 93.12.Z Działalność klubów sportowych,
 - 197) PKD 93.13.Z Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,
 - 198) PKD 93.19.Z Pozostała działalność związana ze sportem,
 - 199) PKD 93.21.Z Działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki,
 - 200) PKD 93.29.Z Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
 - 201) PKD 96.04.Z Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej,
 - 202) PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
2. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.

3. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.

4. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

§ 7

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 12.195.647,00 zł (słownie: dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych) i nie więcej niż 12.895.647,00zł (słownie: dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
 - b) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
 - c) 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
 - d) 105.496.470 (sto pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, objęte w zamian za udziały w spółce przejmowanej, tj. World Medical Services Sp. z o.o.
 - e) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
 - f) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
 - g) Do 2.000.000 (dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
 - h) Do 2.000.000 (dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
 - i) Do 2.000.000 (dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.
 - j) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, opłaconych gotówką.

3. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi, jak i wkładami niepieniężnymi.

§ 7¹.

Kapitał docelowy

1. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 01.06.2018 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 9 147 000,00 zł (dziewięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy złotych) (kapitał docelowy).
2. Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa w ust.1, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.
4. Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
5. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć albo ograniczyć prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji Spółki, emitowanych w ramach kapitału docelowego, w tym w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do obejmowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego (prawo poboru).
6. Z zastrzeżeniem ust. 5, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do: ustalenia ceny emisyjnej akcji; określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie; ustalania wszelkich warunków emisji warrantów subskrypcyjnych oraz do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych związanych z wprowadzenia kolejnych emisji do obrotu publicznego, w tym organizowanego na rynku NewConnect, jak i parkiecie głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.
7. Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w celu przeniesienia notowań wprowadzonych wcześniej akcji do obrotu

13

na rynku alternatywnym NewConnect i do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.

§ 7².**Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 10.000.000 (słownie: dziesięciu milionów) Akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (słownie: dziesięć groszy).
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie posiadaczom Obligacji zamiennych, o których mowa w uchwale nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 11 sierpnia 2015r. prawa do objęcia Akcji serii K.

§ 8.

Akcje

1. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
2. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza przez Zarząd Spółki. Żądanie przedstawia się w formie pisemnej. Zgoda, co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa powinna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. Akcje spółki mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

§ 9.

Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość

14

i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, termin zapłaty wynagrodzenia za umarzane akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§10.**Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego**

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
4. W celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółka może emitować papiery wartościowe imienne lub na okaziciela uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne). Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub z prawem pierwszeństwa. Z wyłączeniem emisji obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa do emisji obligacji uprawniony jest Zarząd.

§11.**Organy Spółki**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§12.**Walne Zgromadzenie**

1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 (pięć) procent kapitału zakładowego.
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczaniu likwidatora,
 - 6) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 7) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 8) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 9) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 10) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzanie

regulaminu Rady Nadzorczej,

- 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
 - 12) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
5. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
 6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
 7. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
 8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
 9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Zarząd.

§13.

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
3. Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest w następujący sposób:
 - a) Pan Leszek Jan Piekut, tak długo jak będzie posiadał co najmniej jedną akcję Spółki,

będzie uprawniony osobiście do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej.

b) Pan Michał Rafał Okoń, tak długo jak będzie posiadał co najmniej jedną akcję Spółki, będzie uprawniony osobiście do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

c) pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie.

4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) - letniej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.
5. Pierwsi Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji zostaną powołani przez założycieli spółki.
6. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący kieruje pracami Rady.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność - Wiceprzewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym.
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu.
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, iż miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
12. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Złożenie podpisu pod treścią uchwały stanowi jednocześnie zgodę na taki tryb podejmowania uchwały. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący.
13. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
14. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
15. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty, i co do emisji obligacji,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen,
 - 4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,

- 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
- 8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- 9) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, a także zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie członków rady nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

§14.

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z maksymalnie 3 (trzech) członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa lub Wiceprezesów, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
3. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.
4. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
5. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

20

6. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu.
7. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu wieloosobowego o zwołaniu posiedzenia Zarządu, co najmniej na 3 (trzy) dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną.
8. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.
9. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu w czasie umożliwiającym jemu uczestnictwo w posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
10. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki.
11. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu. -
12. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala im wynagrodzenie.
13. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§15**Udział w zysku i kapitały Spółki**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8 (osiem) procent czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

21

4. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

§16.

Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§17.

Rok obrotowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2011 roku.
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy.

§18.

Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Koniec tekstu jednolitego

3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 60 978 235 (sześćdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 lipca 2016 r.
Akcjonariusz	osoba uprawniona z akcji Emitenta
Cena Emisyjna	0,10 zł za Akcję
Dzień ustalenia prawa poboru, Dzień Prawa Poboru	7 sierpnia 2016 r.
Emitent, Spółka, EFE, Europejski Fundusz Energii	Europejski Fundusz Energii Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
Formularz Zapisu	formularz zapisu na Akcje, którego wzór znajduje się w załączniku nr 4 do niniejszego Memorandum
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa Emitenta	Emitent wraz ze spółkami zależnymi
Inwestor	podmiot, który złożył zapis na Akcje
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych
Kodeks Spółek Handlowych / KSH / k.s.h. / ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz.U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Memorandum	Niniejsze memorandum sporządzone w związku z publiczną ofertą akcji serii H Emitenta
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. Nr 137, poz. 926 z późn. zm.)
Rozporządzenie 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 roku, Nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o

	spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2007 roku, Nr 68, poz. 450 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz.U. z 1983 roku, Nr 45, poz. 207 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.)
Zapis Dodatkowy	zapis Akcjonariusza, któremu służy prawo poboru, złożony zgodnie z art. 436 §2 KSH
Zapis Podstawowy	zapis Akcjonariusza w wykonaniu prawa poboru
Zapis w ramach zaproszeń zarządu	Zapis na Akcje w trybie o którym mowa w art. 436 §4 KSH
zł, PLN	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej

4. Formularz zapisu**ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII H EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A.**

Numer dowodu subskrypcji:

Firma inwestycyjna przyjmująca zapis (nazwa i adres):

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje serii H Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie (Akcje), oferowane w ofercie publicznej w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Podstawą prawną emisji akcji serii H jest uchwała nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Europejski Fundusz Energii S.A. z dnia 28 lipca 2016 r. Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, przeznaczonymi do objęcia na warunkach określonych w memorandum informacyjnym spółki Europejski Fundusz Energii S.A., opublikowanym 8 sierpnia 2016 r. na stronie internetowej Emitenta: www.efesa.pl oraz w niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:-..... Miejscowość:
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. Osoby krajowe: nr dowodu osobistego, PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Adres e-mail:
6. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych:
.....
7. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej / dane pełnomocnika działającego w imieniu osoby fizycznej:
8. Liczba praw poboru posiadanych w chwili składania zapisu:
.....
9. Liczba praw poboru wykorzystanych do złożenia zapisu:
.....
10. Liczba subskrybowanych Akcji serii H:
(słownie:.....)
11. Cena emisyjna jednej Akcji serii H: 0,10 zł
12. Kwota wpłaty na Akcje serii H: zł
(słownie:.....)
13. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
14. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedojścia emisji do skutku*:
☐ gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy

☐ przelewem na rachunek: właściciel rachunku
rachunek w nr rachunku

☐ inne:.....
15. Biuro maklerskie, kod biura maklerskiego i nr rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru:
.....
.....
16. Jestem zainteresowany nabyciem Akcji serii H nieobjętych w drodze zapisów podstawowych i dodatkowych*.
☐ Tak* ☐ Nie*

17. ☐ Zapis Podstawowy* ☐ Zapis Dodatkowy* ☐ Zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu*
18. Akcje Oferowane serii H zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru (w przypadku Zapisu Podstawowego i Dodatkowego).

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI (W PRZYPADKU ZAPISÓW SKŁADANYCH W ODPOWIEDZI NA
ZAPROSZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI)

Proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych nr
prowadzonym przez (należy podać nazwę podmiotu prowadzącego rachunek)
wszystkich przydzielonych mi Oferowanych Akcji

Oświadczenie osoby składającej zapis: Ja niżej podpisany(a), oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Memorandum spółki Europejski Fundusz Energii S.A., akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji, jest mi znana treść Statutu Europejski Fundusz Energii S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do spółki. Zgadzam się na przydzielenie lub nie przydzielenie mi Akcji zgodnie z warunkami zawartymi w Memorandum oraz niniejszym formularzu zapisu. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii H.

Data i podpis Inwestora/Osoby składającej zapis w imieniu
Inwestora

Data przyjęcia zapisu
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* właściwe pole odznaczyć X