

EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A.

01-745 WARSZAWA

UL. JASNODWORSKA 3C/19

Sprawozdanie finansowe

Informacja dodatkowa

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

I.

Nazwa (firma) i siedziba jednostki:	EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A.
Podstawowy przedmiot działalności:	DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ, DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ
[Właściwy sąd lub inny organ] prowadzący rejestr:	SĄD REJONOWY w Warszawie XII Wydział Gospodarczy K.R.S.

NIP 8943012989

II.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

III.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdanie finansowe.

IV.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 kolejnych miesięcy) oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Jednostkę działalności.

V.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

1. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2016 r. są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

A. Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych odpisów.

B. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 3 500 zł ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzowane zgodnie z tabelą miesięcznie. Amortyzacja naliczana jest w następnym miesiącu po ich przekazaniu do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500 zł. amortyzowane są jednorazowo w miesiącu zakupu .

C. Środki trwałe

Srodki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 3 500 zł ujmowane są w ewidencji srodków trwałych oraz amortyzowane zgodnie z tabelą miesięcznie. Amortyzacja naliczana jest w następnym miesiącu po ich przekazaniu do użytkowania. Środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3 500 zł. amortyzowane są jednorazowo w miesiącu zakupu .

D. Wycena materiałów - w 2016r.

Zakupione materiały odpisywane są w koszty zużycia materiałów w dacie ich zakupu. Materiały niewykorzystane do produkcji zostały zaksięgowane na magazyn materiałów.

E. Wycena towarów handlowych - w 2016r.

Towary handlowe wyceniane są w cenie zakupu

F. Wycena wyrobów gotowych w 2016r. Jednostka nie posiadała wyrobów gotowych.

G. Wycena produkcji w toku - w 2016r. W jednostce nie występuje produkcja w toku.

H. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

1. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).

2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej należności także odsetki za zwłokę w zapłacie należności. Odsetki te są księgowane na dobro przychodów finansowych.

I. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Odsetki te są księgowane w ciężar kosztów finansowych.

J. Aktywa i pasywa

Aktywa wyrażone w walutach obcych, z wyjątkiem:

- udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- [gotówki znajdującej się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych],

wyceniono na dzień bilansowy według kursu kupna banku, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według kursu sprzedaży banku, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

K. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen zakupu.

L. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen zakupu.

Ł. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek wyników .

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	[1]
Skrócone dane finansowe	[1]
Bilans	[1]
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy/wariant kalkulacyjny)	[1]
Rachunek przepływów	[1]
Zwstawienie zmian w kapitale własnym	[1]
Dodatkowe informacje i objaśnienia	[1]
Oświadczenia Zarządu	[2]
Sprawozdanie z działalności jednostki stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.	

Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Członek Zarządu

EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII

DANE SKRÓCONE

Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, który na dzień bilansowy wynosił:

na dzień 31/12/2015- 4,2615 zł/ EUR,
na dzień 31/12/2016- 4,4240 zł/EUR.

Dane rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku:

za rok 2015- 4,1848 zł/ EUR,
za rok 2016- 4,3757 zł/ EUR.

	2015	2016	2015	2016
	w zł		w EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	722 264	113 518	172 594	25 943
Zysk (strata) na sprzedaży	-1 234 672	-1 650 295	-295 040	-377 152
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 234 677	-1 630 042	-295 041	-372 524
Zysk/Strata brutto	-1 269 388	-1 615 313	-303 335	-369 157
Zysk (strata) netto	-1 269 388	-1 615 313	-303 335	-369 157
Aktywa trwałe	46 542 078	65 096 535	10 921 525	14 714 407
Aktywa obrotowe	189 831	376 836	44 546	85 180
Aktywa razem	46 731 909	65 473 371	10 966 070	14 799 587
Kapitał podstawowy	12 195 647	27 439 471	2 861 820	6 202 412
Kapitał własny	42 278 785	60 765 696	9 921 104	13 735 465
Zobowiązania długoterminowe	140 000	-	32 852	-
Zobowiązania krótkoterminowe	105 859	500 410	24 841	113 113
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 453 124	4 707 675	1 044 966	1 064 122

Podpis Zarządu

Podpis sporządzającego

BILANS - EUROP. FUND. ENERGII

	AKTYWA	stan na:	
		31-12-2015	31-12-2016
A.	Aktywa trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 13)	46542077,98	65096535,01
I.	Wartości niematerialne i prawne (art. 3 ust. 1 pkt 14, art. 33)	22284827,98	21111942,34
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych (art. 33 ust. 2)		
2.	Wartość firmy (art. 33 ust. 4)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	22284827,98	21111942,34
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	127500,00	209598,00
1.	Środki trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 15)	0,00	40000,00
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	40000,00
	d) środki transportu	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie (art. 3 ust. 1 pkt 16)	127500,00	169598,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17)	24129750,00	43774994,67
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	24129750,00	43774994,67
	a) w jednostkach powiązanych	24129750,00	43583544,67
	- udziały i akcje	24129750,00	43514100,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki INSALGO		69444,67
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	191450,00
	- udziały i akcje	0,00	191450,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa trwałe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (art. 37)		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe (art. 3 ust. 1 pkt 18)	189831,03	376835,72
I.	Zapasy	0,00	100104,74
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	100104,74
5.	Zaliczki na poczet dostaw		
II.	Należności krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt. 18c)	3186,09	183316,13
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 m-cy	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	3186,09	183316,13
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,88	71820,99
	- do 12 m-cy	0,88	71820,99
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2685,21	110995,14
	c) inne	500,00	500,00
	d) dochodzone na drodze sądowej		

III.	Inwestycje krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17 i 18b)	186644,94	92888,96
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	186644,94	92888,96
	a) w jednostkach powiązanych	37100,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	37100,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	149544,94	92888,96
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	149544,94	92888,96
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	525,89
	SUMA AKTYWOW	46731909,01	65473370,73

PODPIS ZARZĄDU

PODPIS SPORZĄDZAJĄCEGO

	PASYWA	stan na:	
		31-12-2015	31-12-2016
A.	Kapitał (fundusz) własny	42278785,19	60765695,64
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12195647,00	27439470,50
II.	Należne, lecz nie wnies, wkłady na pocz. kap. podst. (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	13591304,77	18449704,77
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy	17936235,00	17936235,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-175013,67	-1444401,58
VIII.	Zysk (strata) netto	-1269387,91	-1615313,05
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA (art. 3 ust. 1 pkt 20) i rezerwy na zobowiązania (art. 3 ust. 1 pkt 21, art. 35d i 37)	4453123,82	4707675,09
I.	Rezerwy na zobowiązania	4207265,00	4207265,00
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (art. 37)	4207265,00	4207265,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	140000,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	140000,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	140000,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 22)	105858,82	500410,09
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	90000,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) inne pożyczka od EFE ROMANIA		90000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	105858,82	410410,09
	a) kredyty i pożyczki	69700,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	35473,82	408290,09
	- do 12 m-cy	35473,82	408290,09
	- powyżej 12 m-cy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	680,00	2120,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	5,00	0,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wart. firmy (art. 33 ust. 4, art. 41 ust. 1 pkt. 3, art. 44b ust. 11)		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe (art. 39 ust. 2, art. 41)	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	46731909,01	65473370,73

PODPIS ZARZĄDU

PODPIS SPORZĄDZAJĄCEGO

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy) EUROP. FUND. ENERGII

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		31-12-2015	31-12-2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	722263,90	113517,86
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	722263,90	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		113517,86
B.	Koszty działalności operacyjnej	1956936,24	1763812,76
I.	Amortyzacja	1172885,64	1178135,64
II.	Zużycie materiałów i energii	2798,50	133820,84
III.	Usługi obce	763281,10	235426,04
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	9971,00	84590,09
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	8000,00	24000,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	107840,15
	C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-1234672,34	-1650294,90
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	20252,86
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	20250,00
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4,96	0,00
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	4,96	2,86
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1234677,30	-1630042,04
G.	Przychody finansowe	18110,00	18809,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	5610,00	18809,00
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	12500,00	0,00
H.	Koszty finansowe	52820,61	4080,01
I.	Odsetki, w tym:	16,92	329,39
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	52803,69	3750,62
I.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-1269387,91	-1615313,05
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I-J.II)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk/Strata brutto (I+/-J)	-1269387,91	-1615313,05
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) Fundusz celowy na zakup środków trwałych	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1269387,91	-1615313,05

PODPIS ZARZĄDU

PODPIS SPORZĄDZAJĄCEGO

EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A.
RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	2015	2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	- 1 269 387,91	-1 615 313,05
II. Korekty razem	1 204 615,15	1 271 626,24
1. Amortyzacja	1 172 885,64	1 178 135,64
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	- 100 104,74
7. Zmiana stanu należności	- 734,50	- 180 130,04
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 17 172,96	374 251,27
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	804,96	- 525,89
10. Inne korekty	48 832,01	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 64 772,76	-343 686,81
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	225 000,00	202 179,34
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	225 000,00	-
a) w jednostkach powiązanych	-	202 179,34
b) w pozostałych jednostkach	225 000,00	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	225 000,00	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	- 413 300,00	- 19 897 672,01
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	- 87 348,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	- 19 575 800,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	- 413 300,00	- 234 542,01
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	- 413 300,00	- 234 542,01
– nabycie aktywów finansowych	- 376 200,00	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	- 37 100,00	- 234 542,01
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	188 300,00	- 19 695 492,67
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	639 700,00	25 545 223,50
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	18 902 223,50
2. Kredyty i pożyczki	639 700,00	6 643 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-

WYSZCZEGÓLNIENIE cd.	2015	2016
II. Wydatki	- 430 000,00	- 5 562 700,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	- 430 000,00	- 5 562 700,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	209 700,00	19 982 523,50
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	- 43 372,76	- 56 655,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-43 372,76	- 56 655,98
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	192 917,70	149 544,94
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	149 544,94	92 888,96
– o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Podpis Zarządu

Podpis sporządzającego

EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres	za okres
	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	43 548 173,10	42 278 785,19
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	43 548 173,10	42 278 785,19
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 695 647,00	12 195 647,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	1 500 000,00	15 243 823,50
a) zwiększenie z tytułu rejestracji podwyższenia kapitału	1 500 000,00	15 243 823,50
b) zmniejszenie umorzenia udziałów	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 195 647,00	27 439 470,50
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 291 304,77	13 591 304,77
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) Zwiększenia z tytułu	300 000,00	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	300 000,00	4 858 400,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 591 304,77	18 449 704,77
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	17 936 235,00	17 936 235,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) Zwiększenie z tytułu wydania udziałów. Kapitał niezarejestrowany	-	-
b) Zmniejszenie z tytułu rejestracji podwyższenia kapitału	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	17 936 235,00	17 936 235,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 210 000,00	- 175 013,67
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 210 000,00	- 175 013,67
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 210 000,00	- 175 013,67
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	34 986,33	- 1 269 387,91
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	34 986,33	- 1 269 387,91
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych na pokrycie straty	34 986,33	- 1 269 387,91
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 175 013,67	-1 444 401,58
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 175 013,67	-1 444 401,58
8. Wynik netto	- 1 269 387,91	46 117,84
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	- 1 269 387,91	- 1 615 313,05
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 278 785,19	60 765 695,64
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	42 278 785,19	60 765 695,64

Podpis Zarządu

Podpis sporządzającego

**WYLICZENIE PODSTAWY OPODATKOWANIA ZA 2016r.
EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A.**

NAZWA KONTA	KOSZTY	PRZYCHODY
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW		113517,86
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG		0,00
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG	1655972,61	
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY TOWARÓW	107840,15	
PRZYCHODY FINANSOWE		18809,00
DOTACJE		
ROZL. DOTACJI		
KOSZTY FINANSOWE	4080,01	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		165002,86
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	144750,00	
RAZEM	1912642,77	297329,72
STRATA BILANSOWA	1615313,05	
ODSETKI SANKCYJNE	0,00	
NKUP- AMORTYZACJA	1172885,64	
VAT NKUP	1833,14	
POZOSTAŁE NKUP	1917,48	
	0,00	
	0,00	
RAZEM KOSZTY NKUP	1176636,26	
RAZEM PODSTAWA OPODATKOWANIA	736006,51	297329,72
STRATA PODATKOWA	438676,79	0,00
PODATEK		0,00
ZAPŁACONO		0,00
DO ZWROTU		0,00

Podpis Zarządu

Podpis sporządzającego

1. INFORMACJA DODATKOWA EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A. ZA 2016 ROK

1.1 Dodatkowe informacje i objaśnienia

1.1.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia,

Szczegółowy wykaz ruchu środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych przedstawiono w tabelach poniżej .

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: licencje i koncesje	oprogramowanie komputerów	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	66 730,00	23457713,62	0,00	23524443,62
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
połączenie spółek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	66 730,00	23457713,62	0,00	23524443,62
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	0,00	66 730,00	1172885,64	0,00	1239615,64
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	1172885,64	0,00	1172885,64
połączenie spółek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	66 730,00	2345771,28	0,00	2412501,28
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2016	0,00	0,00	0,00	0,00	21111942,34	0,00	21111942,34

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	2603,28	0	2712,04	5315,32
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
zakup	0	0	1900000	0	0,00	190000,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1500000	0	0	150000,00
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0,00	42603,28	0	2712,04	45315,32
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2603,28	0	2712,04	5315,32
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0					
- umorzenie	0	0	0	0	0,00	0,00
- umorzenie sprzed. śr. trwałych		0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2603,28	0	2712,04	5315,32
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) Wartość netto środków trwałych na 01.01.2016	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu na 31.12.2016	0	0	40000,00	0	0	40000,00

Zmiany struktury własnościowej środków trwałych od 01.01.2016 do 31.12.2016

Struktura własnościowa środków trwałych ewidencjonowanych bilansowo (w wartości netto)	Stan na 01.01.2016 (BO)	Zakup środków trwałych	Umorzenie	SPRZED AŻ	Stan na 31.12.2016 (BZ)
1. Własne	5315,32	190000,00	5315,32	150000	40000,00
2. Nieruchomości inwestycje (podnajem)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	5315,32	190000	5315,32	150000	400000

1.1.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto,

- nie dotyczy

1.1.3. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu,

Nie dotyczy

1.1.4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,

Nie dotyczy

1.1.5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 21351690,00zł i dzieli się na 213516900akcji po 0,10 zł. jedna akcja

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	razem
1.Wartość kapitałów na 01.01.2016	12 195 647,00	13 591 304,77	17 936 235,00	43 723 186,77
2.Zwiększenia	15 243 823,50	3 658 400,00	0,00	20 102 223,50
3.Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość kapitałów na 31.12.2016	27 439 470,5	18 449 704,77	17 936 235,00	63 825 410,27

1.1.7. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,

Strata za rok obrotowy 2016 wysokości 1615313,05 zł. zostanie pokryta z zysków lat następnych .

1.1.8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym,

Rezerwy	Wartość odpisu na początek okresu	zwiększenia	zmniejszenia	Wartość odpisu na 31.12.2016
Rezerwa ogólna				
Rezerwa z tyt. Odroczonego pod. Dochodowego	4207265,00	0,00	0,00	4207265,00

1.1.9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Stan odpisów aktualizujących wartość należności .

Nie dotyczy.

Stan należności krótkoterminowych .

lp	Wyszczególnienie	Wartość na początek roku	Wartość na koniec roku
1	Należności z tytułu dostaw	0,88	71820,99
2	Należności budżetowe	2685,21	110995,14
3	Należności z tytułu wypłaconych poręczeń	0,00	0,00
4	Inne	500	500
	Razem	3186,09	183316,13

1.1.10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego , przewidywanym umowa , okresie spłaty:

Nie ma

Zobowiązania długoterminowe	Wartość na początek okresu	Wartość na koniec okresu
KREDYTY I POŻYCZKI	140000,00	0,00

Stan zobowiązań krótkoterminowych.

Lp	Wyszczególnienie	Wartość na początek roku	Wartość na koniec roku
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw	35473,82	408290,09
2.	Zobowiązania budżetowe	680,00	2120,00
3.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	69700,00	0,00
4.	Inne zobowiązania	5,00	0,00
	Razem	105858,82	410410,09

1.1.11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Usługi informatyczne	0,00	525,89	0,00	525,89
Koszty 2016/2017	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00

Odsetki naliczone	0,00	0,00	0,00	0,00
razem	0,00	525,89	0,00	525,89

1.1.12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju),

Nie dotyczy

1.1.13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;

Spółka dokonała poręczenia kredytu inwestycyjnego w wysokości 5 mln zł spółce Villa Park Investment S.A. Kredyt zaciągnięto w związku z zakupem przez Villa Park Investment S.A. od syndyka masy upadłościowej EMC Sp. z o.o. przedsiębiorstwa (powierzchnia użytkowa lokali 4.147,40 m², powierzchnia działki 13.530 m²).

2.2 INFORMACJĘ I OBJASNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW S STRAT

2.2.1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług

Przychody netto ze sprzedaży	Za poprzedni rok obrotowy	Za bieżący rok obrotowy	Sprzedaż - kraj	Sprzedaż - eksport
Sprzedaż usług	722263,90	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż towarów	0,00	113517,860	113517,86	0,00

2.2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie dotyczy

2.2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów,

Nie dotyczy

2.2.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym,

Nie dotyczy

2.2.5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto,

Rozliczenie pozycji różniących wynik bilansowy od podatkowego

Wyszczególnienie	Przychody
Przychody netto ze sprzedaży	113517,86
Pozostałe przychody operacyjne	165002,86
Przychody finansowe	18809,00
RAZEM PRZYCHODY BILANSOWE	297329,72
Przychody z tytułu odsetek od obligacji włączone do podstawy opodatkowania pływ w 01/2014	0,00
Przychody nie stanowiące przychodu podatkowe	0,00
Rezerwy rozwiązane NPP	0,00
Rezerwa ogólna	0,00
Realizacja odpisów aktualizujących	0,00
Odsetki od lokat naliczone	0,00
	0,00
RAZEM PRZYCHODY PODATKOWE	297329,72
Wyszczególnienie	Koszty
Koszt własny	1655972,61
Pozostałe koszty operacyjne	114750,00
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY TOWARÓW	107840,15
Koszty finansowe	4080,01
RAZEM KOSZTY BILANSOWE	1912642,77
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1176636,26
Amortyzacja NKUP	1172885,64
VAT NKUP	0,00
Niezapl. Pow. 30 dni od terminu płatności	0,00
NKUP pozostałe	1917,48
VAT NKUP	1833,14
Pozostałe koszty	0,00
RAZEM KOSZTY PODATKOWE	736006,51
WYNIK BILANSOWY (STRATA)	1615313,05
WYNIK PODATKOWY (STRATA)	438676,70
ROZLICZENIE 50% STRATY PODATKOWEJ Z LAT UBIEGŁYCH	0,00

WYNIK DO OPODATKOWANI	0,00
PODATEK	0,00

2.2.6. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariacie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych: nie dotyczy

dane o kosztach rodzajowych

nie dotyczy.

2.2.7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby,
Nie dotyczy

2.2.8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na nie finansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska,
Nie dotyczy

2.2.9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe,

Nie dotyczy

2.2.10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych;

Nie występuje

2.3. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny;
Nie dotyczy.

2.4. Informacje o:

2.4.1. Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe,

Wyszczególnienie	W etatach	W osobach
Pracownicy produkcji	0	0
Pracownicy pozostali	0	0

2.4.2. Informacja o wypłaconych wynagrodzeniach w 2016 roku.

Wypłacone wynagrodzenia w 2016 roku wynosiło dla :

Członków Zarządu	8000,00 zł
Pracowników	0,00 zł
Członków Rady Nadzorczej	0,00 zł
Umowy cywilno-prawne	8000,00 zł

Wynagrodzenie biegłego rewidenta : 5000,00 zł

2.4.3 Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

Nie występuje

2.4.4. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym,

Nie występuje

2.4.5. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy;

Nie dotyczy

2.4.6. Informacja o posiadanych udziałach w jednostkach powiązanych, których sprawozdania podlegają konsolidacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nazwa firmy	Ilość udziałów bezpośrednio i pośr.	Wartość udziałów bezpośrednio i pośr.
Internet Works. Spółka z o.o.	99,8%	104 750,00 PLN
Discovery Spółka z o.o.	100%	11 680 000,00 PLN
Startup Polskie Inwestycje Sp. z o.o.	96,8%	9 275 850,00 PLN
Insalgo Aidlab S.A.	51%	102 000,00 PLN
Govena Lightig S.A.	55,6%	100 000,00 PLN
EFE ROMANIA S.A.	55%	110 000,00 PLN
eMarket Sp. z o.o.	92,2%	10 091 000,00 PLN
Rewelia Sp z o.o.	96,1%	60 002,00 PLN

W związku z posiadanymi udziałami w innych jednostkach sporządzono bilans konsolidacyjny w/wym. , rachunek przepływów pieniężnych , oraz informację o zmianach w kapitale.

Ponadto Spółka posiada udziały w spółkach Villa Park Investment S.A.; Cash Come Back Sp. z o.o. Govena Concept Sp. z o.o. Fundusz Innowacji Copernicus Sp. z o.o. niepodlegających konsolidacji w związku z treścią art. 58 ustawy o rachunkowości.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000372335, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe spółki i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz jej wynik finansowy Europejski Fundusz Energii S.A., oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Europejski Fundusz Energii zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

ZARZĄD SPÓŁKI:

Paweł Kulczyk

.....

Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd spółki Europejski Fundusz Energii S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Europejski Fundusz Energii S.A. za rok obrotowy 2016 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

ZARZĄD SPÓŁKI:

Paweł Kulczyk

.....

Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

Sprawozdanie Zarządu z działalności Europejskiego Funduszu Energii S.A. w roku 2016

1. Informacje podstawowe

Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie

Adres: ul. Jasnodworska 3C/19 01-745 Warszawa

KRS: 0000372335

REGON: 021416030

NIP: 8943012989

Kapitał zakładowy 28 439 470,5 zł

Zarząd: Członek Zarządu Paweł Kulczyk

1. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Rok obrotowy zakończony został stratą netto co jest związane m.in. z koniecznością naliczenia amortyzacji .

Europejski Fundusz Energii S.A. w I kwartale 2016 r. realizował umowę z Praktiker Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 184, 02-486 Warszawa, kapitał zakładowy 58 459 500 zł („Nabywca”), w przedmiocie dostawy towaru do 24 marketów Praktiker w Polsce. Na mocy Umowy, Spółka zobowiązała się do dostarczania do Praktiker towaru w rodzajach i ilościach określonych przez Praktiker w składanych Spółce zamówieniach, po jej akceptacji. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Spółka w styczniu rozpoczęła dostawy produktów wyprodukowanych m.in. w spółce zależnej Govena Lighting S.A. , której Europejski Fundusz Energii S.A. jest jedynym akcjonariuszem. Produktami w ofercie są m.in. świetlówki, transformatory, zasilacze Govena, ledówki. Govena Lighting S.A. jest wiodącym w Polsce producentem elektroniki dla branży oświetleniowej. Posiada dział badawczo-rozwojowy, nowoczesny, zautomatyzowany park maszynowy, oraz wieloletnie doświadczeniem w montażu urządzeń elektronicznych. Wiedza zdobyta na przestrzeni wielu lat, a także współpraca z wieloma kontrahentami zaowocowały najwyższej jakości wyrobami elektrotechnicznymi. Govena Lighting S.A. kładzie szczególny nacisk na innowacyjność i poziom techniczny wyrobów. Rozwijając i doskonaląc potencjał pracowników, tworzy i dostarcza klientom innowacyjne technologie pozwalające oszczędniej gospodarować energią oraz wygodniej i bezpieczniej operować różnymi źródłami światła .

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. W ten sposób osiągnięty zostanie efekt synergii, a co

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

najważniejszą technologią produkcji urządzenia AIDLAB będzie szczególnie chroniona. Europejski Fundusz Energii S.A. w I kwartale 2016r. kontynuował działania w zakresie wykonawstwa instalacji kolektorów słonecznych, fotowoltaicznych oraz pomp ciepło -zimno , powietrze- woda. Jest to zgodne ze strategią rozwoju Emitenta. Jest to projekt pilotażowy dla Europejskiego Funduszu Energii S.A. w tym zakresie, który dzięki doświadczeniu i profesjonalizmowi w przyszłości będzie realizował kolejne tego typu przedsięwzięcia. Emitent zamierza wykorzystać odpowiednią koniunkturę na rynku w zakresie montażu instalacji OZE, zarówno tych większych jak i mikroinstalacji, która związana jest m.in. z wejściem w życie przedmiotowej ustawy o OZE.

W I kwartale 2016r. Grupa kapitałowa kontynuowała działania związane z innowacyjną w skali globalnej technologią i systemem IT z branży e-medycyny. Rozwiązanie pozwala na swobodną wymianę danych medycznych w technologii chmury. Technologia i system IT docelowo mają być wdrażane na terytorium Stanów Zjednoczonych oraz projektem AIDLAB poprzez spółkę Insalgo Aidlab S.A. AIDLAB- innowacyjnym w skali globalnej urządzeniem, które czerpie z najnowszego dorobku naukowego w zakresie medycyny, informatyki, matematyki- algorytmy w służbie zdrowia człowieka. Oparty jest na pomysły, pracy i wiedzy wybitnych młodych polskich naukowców – praktyków. W tym momencie w projekt zaangażowani są również profesorowie mający bogaty dorobek w zakresie telemedycyny. 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. W podobnym kierunku zmierza również sam projekt Aidlab. Aidlab to pierwsze tego typu urządzenie na świecie, które bezinwazyjnie zbiera pięć pomiarów medycznych. Na ich podstawie oceniany jest podstawowy stan zdrowia człowieka. Poprzez zastosowanie wyspecjalizowanych układów elektronicznych urządzenie ma precyzyjnie pobrać informacje na temat pulsu, EKG, PPG, oksigenacji krwi, masy ciała i grubości tkanki tłuszczowej. Algorytmy będą dodatkowo wyliczać ciśnienie i analizować zebrane pomiary. Pośród analiz znajdują się takie jak: wykrywanie arytmii, wykrywanie zaniżonego poziomu natlenienia krwi, wykrywanie nagłych zmian masy ciała, zaburzeń przepływu krwi, znajdowanie dysfunkcji serca. Planowane są kolejne moduły, które spełnią zapotrzebowanie rynku i zapewnią maksymalne zainteresowanie produktem. 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. kontynuowała prace nad stworzeniem 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. Emitent zamierza skorzystać z dotacji unijnych, które wg przekazanych informacji w opublikowanych nowych programach operacyjnych będą szerokim strumieniem środków wspierały tego typu przedsięwzięcia.

Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. kontynuowała rozmowy 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

Technology Co. Ltd jako producent paneli rozpoczęły 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. Spółka czeka na ostateczny kształt ustawy o OZE, w związku z czym decyzje o inwestycji podejmie po wejściu w życie zmian przedmiotowej ustawy. Spółka w I kwartale Spółka prowadziła negocjacje w sprawie akwizycji podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej wdrażając tym samym swoją strategię rozwoju. Informacje o dokonanych akwizycjach będzie przekazywała do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

Zarząd spółki Europejski Fundusz Energii S.A. w dniu 30.01.2016 r, w związku z zakupem nieruchomości i wystąpieniem o stosowne pozwolenia na poszukiwanie i rozpoznanie złóż bursztynu, 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. Zawarcie umowy jest następstwem prowadzonych negocjacji z partnerem chińskim. Planowana inwestycja w eksploatację bursztynu poprzez spółkę Discovery sp. z o.o. przez partnera chińskiego związana jest z faktem, iż Chiny to jeden z największych rynków zbytu dla polskiego bursztynu. Inwestor chiński zamierza prowadzić sprzedaż bursztynu na terenie Chin, co oznacza, że spółka Discovery sp. z o.o. będzie mogła sprzedawać bursztyn w Chinach bez dodatkowych pośredników. Powinno się to przełożyć na jeszcze większą dochodowość przedsięwzięcia . Umowa jest prawnie wiążąca od momentu podpisania do 2017r.

W dniu 25 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie spółki Govenalighting Sp. z o.o. w Govenalighting S.A. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Govenalighting S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 7.500.000,00 zł. Wpłaty gotówkowe na objęcie akcji wpłynęły na początku kwietnia 2016r. Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. w I kwartale 2016 r. zanotowała stratę netto. Jej wielkość związana jest z koniecznością naliczenia amortyzacji środków trwałych. Grupa kapitałowa zanotowała stratę, której wielkość jest związana z koniecznością naliczenia odpisu wartości firmy spółki zależnej. Przychody Spółki wyniosły w pierwszym kwartale 2016r. są one niższe w porównaniu do I kwartału 2015r. co związane jest z rozpoczęciem procesu sprzedaży nowymi kanałami dystrybucji produktów i koniecznością dostosowania się do nowych warunków. Przychody całej grupy kapitałowej wyniosły 2 976 566,83 zł i są znacząco wyższe w porównaniu do I kwartału 2015r.

Spółka dominująca w II kwartale 2016 r. kontynuowała realizację umowy z Praktiker Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 184, 02-486 Warszawa, kapitał zakładowy 58 459 500 zł

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

(„Nabywca”), w przedmiocie dostawy towaru do 24 marketów Praktiker w Polsce. Na mocy Umowy, Spółka zobowiązała się do dostarczania do Praktiker towaru w rodzajach i ilościach określonych przez Praktiker w składanych Spółce zamówieniach, po jej akceptacji. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Spółka kontynuowała dostawy produktów wyprodukowanych m.in. w spółce zależnej Govena Lighting S.A. , której Europejski Fundusz Energii S.A. jest jedynym akcjonariuszem. Produktami w ofercie są m.in. świetlówki, transformatory, zasilacze Govena, ledówki. Govena Lighting S.A. jest wiodącym w Polsce producentem elektroniki dla branży oświetleniowej.

Europejski Fundusz Energii S.A. w II kwartale 2016r. kontynuował działania w zakresie wykonawstwa instalacji kolektorów słonecznych, fotowoltaicznych oraz pomp ciepło -zimno , powietrze- woda. Jest to zgodne ze strategią rozwoju Emitenta. Emitent zamierza wykorzystać odpowiednią koniunkturę na rynku w zakresie montażu instalacji OZE, zwłaszcza mikroinstalacji. W II kwartale 2016r. Grupa kapitałowa kontynuowała działania związane z innowacyjną w skali globalnej technologią i system IT z branży e-medycznej. Rozwiązanie pozwala na swobodną wymianę danych medycznych w technologii chmury. Technologia i system IT docelowo mają być wdrażane na terytorium Stanów Zjednoczonych oraz projektem AIDLAB poprzez spółkę Insalgo Aidlab S.A.

Insalgo Aidlab S.A. już w III kwartale 2016r. ukończyła prace nad prototypem urządzenia AIDLAB. Prototyp rejestruje sygnał EKG i 4 sygnały PPG (fotopletyzmografów). Na ich podstawie można wyznaczyć: częstotliwość tętna trendy ciśnienia krwipoziom nasycenia krwi tlenem na podstawie analizy sygnału EKG można wykrywać choroby serca.

Zarząd spółki Europejski Fundusz Energii S.A. ("Emitent") informuje, iż Spółka zależna Govena Lighting S.A. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Energii 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.

W II kwartale 2016r. zostało objęte 10 000 000 obligacji zamiennych na akcje Emitenta. Spółka otrzymała również długoterminową niskoprocentowaną pożyczkę na działalność inwestycyjną Emitenta. Europejski Fundusz Energii S.A. w dniu 15 czerwca 2016 r. podjął uchwałę nr 1/06/2016r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy („Uchwała”).

Na mocy podjętej Uchwały podwyższono kapitał zakładowy Spółki, który wynosi 12.195.647,00 zł (dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych), o kwotę

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

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). Europejski Fundusz Energii S.A. w dniu II kwartale 2016r. 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. Akcje będą zlokapowane („lockup”) na 36 miesięcy od daty rejestracji akcji w KDPW.

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, o której Emitent informował komunikatem 6/2016 z dnia 2016-02-01, 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. Tym samym Europejski Fundusz Energii S.A. zachowa 100% pakiet udziałów w spółce Discovery sp. z o.o. Planowana inwestycja w eksploatację bursztynu poprzez spółkę Discovery sp. z o.o. przez partnera chińskiego związana jest z faktem, iż Chiny to jeden z największych rynków zbytu dla polskiego bursztynu. Inwestor chiński zamierza prowadzić sprzedaż bursztynu na terenie Chin, co oznacza, że spółka Discovery sp. z o.o. będzie mogła sprzedawać bursztyn w Chinach bez dodatkowych pośredników. Powinno się to przełożyć na jeszcze większą dochodowość przedsięwzięcia. Spółka dominująca podpisała umowę objęcia akcji Spółki. Umowa została zawarta w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki uchwały nr 1/06/2016r. z dnia 15 czerwca 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy („Uchwała”) i zaoferowaniu nabycia akcji serii G spółce Guangxi Wuzhou QuanLi Limited, którą to ofertę Subskrybent przyjął.

Na mocy Umowy Subskrybent objął 91.460.000 (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G („Akcje”) za ceną 0,14 zł za jedną Akcję tj. za łączną kwotę 12.804.400,00 (słownie: dwanaście milionów osiemset cztery tysiące czterysta) złotych. Akcje zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym. W II kwartale 2016r. Emitent dokonał wpłaty 6 mln zł na objęcie udziałów w spółce Kulczyk Polskie Inwestycje sp. z o.o. Spółka zależna Kulczyk Polskie Inwestycje sp. z o.o. ma stać się inkubatorem przedsiębiorczości i inkubować innowacyjne start-upowe projekty. Spółka w II kwartale Spółka prowadziła negocjacje w sprawie akwizycji podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej wdrażając tym samym swoją strategię rozwoju. Informacje o dokonanych akwizycjach będzie przekazywała do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących. Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. w II kwartale 2016 r. zanotowała

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

stratę netto. Jej wielkość związana jest z koniecznością naliczenia amortyzacji środków trwałych. Grupa kapitałowa zanotowała stratę, której wielkość jest związana z koniecznością naliczenia odpisu wartości firmy spółki zależnej. Przychody Spółki wyniosły w drugim kwartale 2016r. są one niższe w porównaniu do II kwartału 2015r. co związane jest z rozpoczęciem procesu sprzedaży nowymi kanałami dystrybucji produktów i koniecznością dostosowania się do nowych warunków. Przychody całej grupy kapitałowej wyniosły 3 015 558,07 zł i są znacząco wyższe w porównaniu do II kwartału 2015r.

Emitent w III kwartale 2016 r. kontynuował realizację umowy z Praktiker Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 184, 02-486 Warszawa, kapitał zakładowy 58 459 500 zł („Nabywca”), w przedmiocie dostawy towaru do 24 marketów Praktiker w Polsce. Na mocy Umowy, Spółka zobowiązała się do dostarczania do Praktiker towaru w rodzajach i ilościach określonych przez Praktiker w składanych Spółce zamówieniach, po jej akceptacji. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Spółka kontynuowała dostawy produktów wyprodukowanych m.in. w spółce zależnej Govena Lighting S.A. , której Europejski Fundusz Energii S.A. jest wiodącym akcjonariuszem. Produktami w ofercie są m.in. świetlówki, transformatory, zasilacze Govena, ledówki. Govena Lighting S.A. jest wiodącym w Polsce producentem elektroniki dla branży oświetleniowej. W III kwartale spółka zależna Emitenta Discovery sp. z o.o. kupiła 9 900 udziałów spółki Emarket sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości nominalnej 9 900 000 zł (dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), wpisanej do krajowego rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000131386. Kapitał zakładowy spółki Emarket sp. z o.o. wynosi 10 600 000 Spółka. Tym samym Discovery sp. z o.o. posiada 93% udziałów spółki Emarket sp. z o.o. Emarket sp. z o.o. jest właścicielem sklepu internetowego, jednego z najdłuższych działających na polskim rynku, eMmarket.pl. Sklep powstał wraz z powstaniem spółki w 2002 roku. Oferuje do sprzedaży blisko 40 tys. produktów i ma za sobą kilkadziesiąt tysięcy transakcji. Spółka Emarket sp. z o.o. posiada doświadczonych wieloletnich pracowników, dzięki czemu eMarket.pl ma uznaną markę na rynku. Przychody spółki Emarket sp. z o.o. w roku 2015 wyniosły 12 038 040 zł. Spółka Emarket sp. z o.o. oprócz dotychczasowej działalności, będzie prowadziła nowe projekty. Będzie m.in. dystrybutorem bursztynu na rynek polski i chiński. Ponadto będzie oferowała produkty wyprodukowane w Grupie Kapitałowej Emitenta, w tym produkty Govena Lighting S.A. Spółka zależna Discovery sp. z o.o. na mocy decyzji administracyjnej Urzędu Marszałkowskiego Województwa Pomorskiego z dnia 9.09.2016r., otrzymała niezbędne pozwolenia na rozpoczęcie poszukiwań i rozpoznanie złóż bursztynu w miejscowości Możdżanowo w gminie Ustka, na działce 1,84 hektara, której właścicielem jest spółka Discovery sp. z o.o. Projekt robót geologicznych został pozytywnie zaopiniowany przez Gminę Ustka i zatwierdzony przez Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego. Europejski Fundusz Energii S.A. w III kwartale poinformował, iż w spółce zależnej Insalgo Aidlab S.A. został stworzony prototyp urządzenia AIDLAB. Prototyp rejestruje sygnał EKG i 4 sygnały PPG (fotopletyzmozografów). Na ich podstawie można wyznaczyć: częstotliwość tętna, trendy ciśnienia krwi, poziom nasycenia krwi tlenem, na podstawie analizy sygnału EKG można wykrywać choroby serca

Spółka zależna EFE Romania S.A. z siedzibą w Warszawie w III kwartale nabyła majątkowe prawa autorskie do prototypu urządzenia dron. Urządzenie zostało stworzone przez polskich inżynierów wynalazców i jest w pełni polskim urządzeniem, bazującym na polskiej myśli technologicznej i autorskim oprogramowaniu. Emitent zbył 45% akcji spółki EFE Romania S.A. zachowując 55% jej

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

akcjonariatu tj. 1,1 mln akcji. Spółka EFE Romania S.A. będzie prowadziła projekty inwestycyjne m.in. na terenie Rumunii, w tym na rumuńskim rynku kapitałowym. Dron ma być sprzedawany na terenie Polski, a także stać się produktem eksportowym. EFE Romania S.A. zamierza również inwestować w sektor B+R na terenie Rumunii. Spółka EFE Romania S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Europejski Fundusz Energii S.A. Emitent postanowił zmienić strategię w zakresie OZE i w ramach Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Energii S.A. podjął działania zmierzające do bycia producentem paneli fotowoltaicznych. W ramach grupy kapitałowej Emitenta, poprzez spółkę zależną Goven Lighting S.A., planowane jest uruchomienie produkcji paneli fotowoltaicznych. W III kwartale nastąpiła rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Europejskiego Funduszu Energii S.A. oraz zmiany treści statutu spółki na mocy którego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został podwyższony z dotychczasowej kwoty 12.195.647,00 zł, wynikający z emisji 91460000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podniesiony do kwoty 21 341 647 zł.

W III kwartale w ramach subskrypcji zamkniętej objętych zostało 60 978 235 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 28 439 470,5 nastąpiła już w 2017r. Dzięki temu Europejski Fundusz Energii S.A. nie ma żadnych znaczących zobowiązań finansowych.

Spółka w III kwartale Spółka prowadziła negocjacje w sprawie akwizycji podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej wdrażając tym samym swoją strategię rozwoju. Informacje o dokonanych akwizycjach będzie przekazywała do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących. Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. w III kwartale 2016 r. zanotowała stratę netto. Jej wielkość związana jest z koniecznością naliczenia amortyzacji środków trwałych. Grupa kapitałowa zanotowała stratę, której wielkość jest związana z koniecznością naliczenia odpisu wartości firmy spółki zależnej.

Przychody Spółki w trzecim kwartale 2016r. są niższe w porównaniu do III kwartału 2015r. co związane jest z rozpoczęciem procesu sprzedaży nowymi kanałami dystrybucji produktów i koniecznością dostosowania się do nowych warunków. Przychody całej grupy kapitałowej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016r. wyniosły 8 880 984,14 zł i są wyższe w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2015r. Europejski Fundusz Energii S.A. w IV kwartale 2016r. poprzez spółkę zależną Emitenta Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie nabył 500 000 akcji spółki Villa Park Investment S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Pakiet ten stanowi 33% kapitału zakładowego spółki Villa Park Investment S.A.

Spółka Villa Park Investment S.A. została założona w 2012r. Jest właścicielem m.in. działki o łącznej powiechni 13.530,00 m², nieruchomości biurowej o powierzchni użytkowej 685 m², nieruchomości produkcyjnej o pow. użytkowej 1.950,30 m² oraz nieruchomości produkcyjnej o pow. użytkowej 1.514 m². Wszystkie nieruchomości są wydzierżawione na podstawie długoterminowej umowy dzierżawy.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

W IV kwartale 2016r. Emitent i spółka zależna Emarket sp. z o.o. zakupili po 50% udziałów spółki Rewelia sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, co oznacza, że w Grupa Kapitałowa Europejskiego Funduszu Energii S.A. posiada 100 % udziałów Rewelia sp. z o.o. Rewelia sp. z o.o. została założona w 2010r. przez ludzi, których pasją jest wykorzystanie najnowocześniejszych technologii informatycznych w biznesie. Zajmuje się szeroko pojętą integracją w obszarze sprzętu oraz oprogramowania. Ma za sobą zrealizowanych wiele projektów informatycznych, także dla znaczących firm w Polsce, będących liderami rynku, na którym działają. Rewelia sp. z o.o. tworzyła również oprogramowanie dla branży medycznej, w tym farmaceutycznej. Rozległa wiedza na temat rozwiązań informatycznych, infrastruktury IT, systemów operacyjnych oraz programowania poparta jest wieloletnim doświadczeniem jej pracowników. Strona internetowa spółki to rewelia.pl Spółka oprócz realizacji dla klientów zewnętrznych będzie prowadziła projekty dla spółek z grupy kapitałowej Emitenta. Pozwoli to na osiągnięcie efektu synergii. Europejski Fundusz Energii S.A. w IV kwartale poręczył kredyt inwestycyjny spółce powiązanej w wysokości 5 mln zł na zakup i modernizację przedsiębiorstwa, w tym nieruchomości. Okres kredytowania przedmiotowego kredytu kończy się 30.09.2031r. W celu poręczenia Emitent wystawił weksel. Poręczenie oznacza, że Emitent nawiązał relacje z bankiem, który jest zainteresowany finansowaniem przedsięwzięć grupy kapitałowej Emitenta.

Emitent w IV kwartale 2016 r. kontynuował realizację umowy z Praktiker Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w przedmiocie dostawy towaru do marketów Praktiker w Polsce. Na mocy Umowy, Spółka zobowiązała się do dostarczania do Praktiker towaru w rodzajach i ilościach określonych przez Praktiker w składanych Spółce zamówieniach, po jej akceptacji. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Skala sprzedaży w IV kwartale była niewielka w związku z wprowadzeniem w Praktiker Polska sp. z o.o. postępowania sanacyjnego. Spółka w I kwartale 2017r. wycofa swój towar i będzie czekała na płatność za okres trzech miesięcy.

W IV kwartale spółka zależna Emitenta Emarket sp. z o.o. będąca właścicielem sklepu internetowego emarket.pl prowadziła działalność handlową pozyskując nowych kontrahentów. Spółka Emarket sp. z o.o. przygotowuje nowe projekty, o których Emitent będzie w kolejnych raportach. Spółka zależna Discovery sp. z o.o. na mocy decyzji administracyjnej Urzędu Marszałkowskiego Województwa Pomorskiego z dnia 9.09.2016r., otrzymała niezbędne pozwolenia na rozpoczęcie poszukiwań i rozpoznanie złóż bursztynu w miejscowości Możdżanowo w gminie Ustka, na działce 1,84 hektara, której właścicielem jest spółka Discovery sp. z o.o. Projekt robót geologicznych został pozytywnie zaopiniowany przez Gminę Ustka i zatwierdzony przez Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego. W IV kwartale 2016r. odbyły się wiercenia na działce. Discovery sp. z o.o. w otworze C i X3 znalazła bursztyn. Spółka w najbliższym czasie złoży wniosek o wydanie koncesji na wydobycie złóż bursztynu w Możdżanowie. Grupa kapitałowa Europejskiego Funduszu Energii S.A. w IV kontynuowała prace nad AIDLAB. Zminiaturyzowany AIDLAB powstał już w styczniu o czym spółka informowała odpowiednim raportem. W IV kwartale 2016r. w spółce zależnej Discovery sp. z o.o. i Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału. W IV kwartale zarejestrowanych zostało 60 978 235 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H i kapitał zakładowy do kwoty 27 439

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

470,5. Spółka w IV kwartale Spółka prowadziła negocjacje w sprawie akwizycji podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej wdrażając tym samym swoją strategię rozwoju.

Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. w IV kwartale 2016 r. zanotowała stratę netto. Jej wielkość związana jest z koniecznością naliczenia amortyzacji środków trwałych. Grupa kapitałowa zanotowała stratę, której wielkość jest związana z koniecznością naliczenia odpisu wartości firmy spółki zależnej. Przychody Spółki w IV kwartale 2016r. są one niższe w porównaniu do IV kwartału 2015r. co związane jest z prowadzeniem sprzedaży głównie przez spółki zależne. Przychody całej grupy kapitałowej wyniosły w IV kwartale 4 963 534,45 zł i są znacząco wyższe w porównaniu do IV kwartału 2015r.

2. Przewidywania dotyczące rozwoju Europejskiego Funduszu Energii S.A.

Zarząd Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie po dwóch latach obowiązywania strategii do roku 2020 opublikowanej w 2015r. postanowił ją zaktualizować. Pierwotnie strategia Emitenta opierała się na byciu domem inwestycyjnym, działającym na rynku funduszy private equity i venture capital. Emitent w ramach prowadzonej działalności nabywał udziały i akcje w kolejnych podmiotach, które uzupełniały się w prowadzonej działalności w wyniku czego powstała grupa kapitałowa, w skład której wchodzi spółki wzajemnie się uzupełniające w prowadzonej działalności. W związku ze stworzeniem grupy kapitałowej, w której działalność poszczególnych spółek wpływa na podniesienie wartości pozostałych spółek Emitent podjął decyzję, że nie będzie kontynuował działalności na zasadzie funduszu venture capital/ private equity (czyli nie będzie dążył do sprzedaży poszczególnych aktywów przy osiągnięciu satysfakcjonującej stopy zwrotu) i postanowił zmienić strategię działalności na prowadzenie działalności gospodarczej w ramach powstałej grupy kapitałowej, a posiadane aktywa w postaci udziałów i akcji traktować jako inwestycje długoterminowe.

Emitent w ramach grupy kapitałowej będzie koncentrował się na prowadzeniu działalności w zakresie produkcji związanej z elektroniką m.in. dla branży oświetleniowej, o przeznaczeniu energetycznym, w tym OZE i medycznym (Govena Lighting S.A.), dystrybucją tychże produktów m.in. przez podmiot zależny Emarket sp. z o.o., opracowaniem urządzeń związanych z telemedycyną (Insalgo Aidlab S.A.), które mają być docelowo produkowane przez Govena Lighting S.A. i dystrybuowane przez e-commerce. Spółka powiązana z Emitentem poprzez podmiot zależny Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. tj. Villa Park Investment S.A. będącą właścicielem nieruchomości, w której znajdują się m.in. zakłady Govena Lighting S. A. i magazyny spółki Emarket sp. z o.o., będzie prowadziła działalność grupy kapitałowej w zakresie nieruchomości. Emitent zamierza również poprzez spółkę EFE Romania S.A. produkować urządzenia elektroniczne dron. Emitent poprzez spółkę zależną Discovery sp. z o.o. zajmować się będzie wydobyciem bursztynu. Jest to wyrazem dywersyfikacji działalności prowadzonej przez grupę kapitałową emitenta. Sprzedaż będzie odbywała się przez spółkę Emarket sp. z o.o. W ramach dystrybucji i sprzedaży grupa kapitałowa będzie wykorzystywać zasoby spółki Internet Works sp. z o.o. w zakresie baz danych. Grupa kapitałowa poprzez spółkę zależną Rewelia sp. z o.o. będzie prowadziła projekty informatyczne i zapewniała obsługę softwerową dla produktów elektronicznych.

Emitent nie wyklucza w przyszłości angażowania się w ciekawe projekty niezwiązane z aktualnie prowadzoną działalnością, jeśli pozwolą one na osiągnięcie oczekiwanych przychodów i rentowności oraz będą się wpisywały w dywersyfikację prowadzonej działalności. Jednym z warunków wejścia w nowy kierunek działalności będzie osiągnięcie efektu synergii z podmiotami będącymi już w grupie kapitałowej.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

Powyższa strategia koncentruje się na wprowadzaniu nowych innowacyjnych produktów, co jest spójne z zapisami 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. Wyrazem tego są podpisane porozumienia o współpracy z uczelniami. Emitent wspólnie z CTT UMK sp. z o.o. jest udziałowcem Funduszu Innowacji Copernicus sp. z o.o., który ma być ogniwem łączącym świat nauki i biznesu. 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. Grupa kapitałowa Emitenta działa na rynku polskim, rynku unijnym jak i zagranicznym. Szczególnie ważna jest dla Emitenta współpraca z Chinami i partnerami chińskimi. Stworzona grup kapitałowa oraz nowa strategia powinna przynieść wzrost przychodów i zysków. Emitent ma stać się spółką dywidendową.

Wobec powyższego mamy do czynienia z perspektywą dynamicznego rozwoju Spółki, który może przynieść wymierne korzyści dla inwestorów. Podejście Zarządu do zagadnienia rozwoju jest nakierowane na tworzenie fundamentu, który gwarantuje długoterminowy stabilny wzrost. Ważną kwestią jest obniżenie kosztów stałych, przy jednoczesnym pozyskiwaniu nowych zyskowych kontraktów. Powinno to przyczynić do harmonijnego wzrostu wartości Spółki.

- 3. Stratę netto za 2016 r. Zarząd proponuje pokryć zyskiem z lat przyszłych**
- 4. Europejski Fundusz Energii S.A. nie nabył akcji własnych.**
- 5. Spółka nie posiada oddziałów.**
- 6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

Europejski Fundusz Energii S.A. po stworzeniu fundamentu swej działalności inwestycyjnej, konsekwentnie buduje wartość Spółki mając na uwadze ryzyka towarzyszące działalności gospodarczej, które w opinii Zarządu są ograniczone. Głównym ryzykiem w ocenie Zarządu Emitenta może być kapitałochłonność prowadzonych projektów i zapewnienie kapitału do prowadzenia działalności gospodarczej grupy kapitałowej Emitenta.

Sytuacja ogólnogospodarcza w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych, ma istotny wpływ na kondycję i rozwój rynku na którym działa Spółka i jego klienci. Do takich czynników makroekonomicznych można zaliczyć: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom i zmienność inflacji, poziom i zmienność stóp procentowych, poziom i zmienność stopy bezrobocia oraz wielkość i zmienność nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Istnieje ryzyko, że niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą wpłynąć na ograniczenie popytu na

produkty i usługi Spółki, czego efektem może być spadek przychodów ze sprzedaży Spółki oraz pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu.

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości 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 NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

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 rynku NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU ENERGII S.A. W ROKU 2016

3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu 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, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

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.

-