

RAPORT KWARTALNY

G-Energy S.A.



**ZA II KWARTAŁ 2017 ROKU
(ZA OKRES OD 01.04.2017 DO 30.06.2017)**

Emitent jest notowany na rynku NewConnect



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

Warszawa, 14 sierpnia 2017 r.

Spis treści

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | INFORMACJE O SPÓŁCE..... | 5 |
| 2. | SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 7 |
| 3. | PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI | 16 |
| 4. | INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE | 27 |
| 5. | DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRIWILEJOWANYCH | 27 |
| 6. | STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA | 28 |
| 7. | ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI | 29 |
| 2. | Zmiany w składzie Rady Nadzorczej | 30 |
| 3. | Zawarcie umowy nabycia Zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 31 |
| 4. | Ziszczenie się warunku Umowy sprzedaży udziałów w spółce powiązanej | 31 |
| 5. | Uchwały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w 28 czerwca 2017 r. | 32 |
| 8. | INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH | 32 |
| 9. | WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM..... | 32 |
| 10. | OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI..... | 32 |
| 11. | STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH | 34 |
| 1. | Sieci gazowych wraz z przyłączami dla klientów instytucjonalnych, indywidualnych i przemysłowych,..... | 34 |
| 2. | Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych..... | 35 |
| 3. | Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii | 36 |
| 4. | Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży..... | 36 |
| 5. | Doradztwa branżowego i korporacyjnego. | 37 |
| 12. | INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY | 37 |
| 13. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 38 |

List Zarządu do Akcjonariuszy i Interesariuszy G-ENERGY S.A.

Szanowni Państwo,

działając, jako Zarząd G-Energy S.A. (dalej: G-ENERGY, Emitent, Spółka), oddaję do Państwa rąk raport za II kwartał 2017 r. W raporcie zostały przedstawione dane finansowe oraz najważniejsze realizacje G-ENERGY w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 r. Zarząd wyraża nadzieję, że informacje w nim zawarte przyczynią się do oceny procesów dywersyfikujących przychody w Spółce i przyciągną osoby inwestujące w innowacyjne technologie, ze szczególnym uwzględnieniem inwestorów indywidualnych. Realizowanie podjętych działań inwestycyjnych dotyczących pozyskania aktywów dających wysokomarżowe przychody, w mojej ocenie przełoży się na wypracowanie stabilnego zysku Spółki.

Drugi kwartał był kolejnym kwartałem w którym Spółka odnotowała zysk netto i był kontynuacją pracy Zarządu nad pozyskaniem nowych aktywów będących źródłem podstawowych obecnie przychodów Spółki.

W raportowanym okresie Spółka z dużą starannością analizowała skutki podatkowe zmian w prawie dotyczących inwestycji w farmy wiatrowe, pierwsze orzeczenia WSA okazały się niekorzystne dla przedsiębiorców zwiększając tym samym należności podatkowe inwestycji wiatrakowych nawet kilkakrotnie. Budowa nowych elektrowni wiatrowych, ale także inwestycje w już istniejące projekty została po raz kolejny mocno ograniczona. Sejm i Senat przyjął nowelizację ustawy o OZE obniżającą poziom opłaty zastępczej, która czeka jeszcze na podpis Prezydenta. Prezydent ma czas do 18 sierpnia br. i jeśli jej nie zawetuje będzie to kolejny cios dla producentów wiatrowej energii. Zgodnie z jej zapisami, poziom opłaty zastępczej ma być ustalany w wysokości 125% średnioważonego poziomu cen świadectw pochodzenia z transakcji sesyjnych na Towarowej Giełdzie Energii. Oznacza to nie tylko drastyczne ograniczenie możliwości wzrostu cen certyfikatów w kolejnych latach, ale także bardzo prawdopodobny spadek zainteresowania podmiotów zobowiązanych ich nabywaniem, co jeszcze bardziej pogłębi zjawisko nadpodaży. Dlatego Zarząd szczególnie dzisiaj widzi słuszność finansową poczynionych dezinwestycji w projekty wiatrowe i ocenia pozytywnie poczynione inwestycje oraz kierunki z których zamierza czerpać przychody w tym roku. Wierzę jednak, że branża OZE to w dłuższej perspektywie konieczność dywersyfikacyjna i jedyny kierunek dla rozwoju produkcji energii elektrycznej. Należy jednak pamiętać że realizacja projektów w sektorze pozyskiwania energii w szczególności pozyskiwania z paliwa alternatywnego jest procesem długotrwałym, koniecznym jest nie tylko nabycie odpowiednich praw, urządzeń czy patentów i know

how, ale należy również przeprowadzić wysokospecjalistyczne, a przez to czasochłonne badania, zagwarantować odpowiednią lokalizację inwestycji wraz z uzyskaniem decyzji środowiskowych, a także dokonać szeregu uzgodnień, w tym sposobu finansowania inwestycji, jednocześnie mając na uwadze ryzyko związane ze zmianami prawnymi, by na końcu osiągnąć dodatni wynik ekonomiczny.

W związku z powyższym w raportowanym okresie Zarząd kontynuował rozmowy dotyczące poszerzenia aktywności zgodnie z wnioskiem Zarządu do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności. Mając na celu jak najszybsze pozyskanie rentownych kontraktów Emitent nabył w raportowanym okresie od Endosystem sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci ich Oddziału w Krakowie. Zaawansowane rozmowy oraz rozpoczęta współpraca obu podmiotów pozwoliła na wypracowanie zysku także w II kwartale 2017 roku. Na początku lipca Spółka zakupiła 50% udziałów w Endosystem sp. z o.o. i jednocześnie Zgromadzenie Wspólników iż z udziałem Emitenta zdecydowało o podniesieniu kapitału w tejże Spółce. Spółka oczekuje w trzecim kwartale 2017 roku z przejętych w wyniku cesji praw wynikających z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i przejętych Umów.

Zarząd ufa, że informacje zawarte w przekazywanym Raporcie za II kwartał 2017r. potwierdzą chęć budowania silnego podmiotu na szeroko rozumianym rynku energii, ustabilizowania akcjonariatu Spółki, ze znaczącym akcjonariatem inwestorów indywidualnych oraz finalizowania podjętych działań dotyczących dywersyfikacji przychodów co przełoży się na wypracowanie w najbliższych kwartałach solidnych przychodów i ustabilizowania rentowności zawieranych przez Spółkę kontraktów.

Łączę wyrazy szacunku

Tomasz Bujak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2017 r.

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

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

Sytuacja rynkowa była uzasadnieniem dla podjęcia przez Spółkę działalności w branży energii odnawialnej. G-Energy S.A. od początku swojego istnienia była ukierunkowana na tworzenie najnowocześniejszych rozwiązań ekologicznych dla branży energetycznej. Ustawiczne rozwijanie działalności w ramach tego sektora ma doprowadzić, zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, do zbudowania silnego podmiotu. Spółka podejmuje również współpracę z innymi podmiotami oraz podjęła działania w celu dywersyfikacji przychodów co stało się konieczne z powodu niestabilnej sytuacji prawnej dotyczącej produkcji energii odnawialnej. Doświadczenie w realizacji projektów oraz wysoko wykwalifikowana kadra menadżerska oraz nadzorcza jest wartością, która gwarantuje właściwą oceną ryzyka inwestycyjnego oraz kontynuowanie przyjętej strategii Emitenta. W IV kwartale 2013 r. Emitent zakończył proces połączenia ze Spółką Hibertus Sp. z o.o. oraz wstrzymał czasowo produkcję energii ze źródeł odnawialnych. W latach 2014 -2015 nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie oraz dywersyfikacji przychodów poprzez

poszerzenie działalności o nowe kierunki rozwoju Spółki. Rok 2016 był kontynuacją tego procesu. 26 maja 2015 roku WZA zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. 7 września 2015 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości 4 699 563,20 PLN.

Kapitał zakładowy G Energy S.A.

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia raportu wynosi 4 699 563,20 złotych i dzieli się na 46 995 632 akcji serii A , B i C o wartości nominalnej 0,10 złotych /dziesięć groszy/ każda.

PODSTAWOWE DANE EMITENTA

| | |
|--|--|
| FIRMA | G-Energy Spółka Akcyjna |
| SIEDZIBA (ADRES) | 00-478 Warszawa, Al. Ujazdowskie 18 lok 10 |
| NIP | 774-319-31-64 |
| REGON | 142684184 |
| KRS | 0000380413 |
| PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI | 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej |
| ORGAN REJESTROWY | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-954 Warszawa |
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 4 699 563,20 złotych |
| LICZBA AKCJI SERII A , B i C | 46 995 632 |
| WARTOŚĆ NOMINALNA | 0,10 złotych /dziesięć groszy/ |
| NEWCONNECT | rynek kierowany zleceniami (NC) |
| SEKTOR | Eco-energia |
| ISIN | PLELKPE00014 |
| NAZWA (SKRÓT) | GENRG |
| TICKER (OZNACZENIE) | GNG |
| INDEKSY: | NCIndex |
| ADRES E MAIL | biuro@genergy.pl |
| STRONA INTERNETOWA | www.genergy.pl |
| NUMER TELEFONU | 22 247 84 53 |
| NUMER FAKSU | 22 468 14 66 |
| KONTAKT Z INWESTORAMI | RI@genergy.pl |

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od dnia 01.04.2017 r. do dnia 30.06.2017 r.

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe G-Energy S.A. za okres opisywany w raporcie wraz z danymi porównawczymi (wszystkie dane finansowe podane są w PLN).

2.1. Wybrane dane jednostkowe z bilansu G-Energy S.A.

| Wyszczególnienie | II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 | II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Narastająco Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Narastająco Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 |
|------------------------------|--|--|--|--|
| Aktywa trwałe | 0,00 | 527 733,33 | 3 792 800,00 | 2 987 733,33 |
| Aktywa obrotowe | 20 527,53 | -48 282,30 | 438 171,37 | 1 779 483,96 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 56 452,98 | -38 557,34 | 102 671,32 | 1 659 713,63 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 60 182,72 | 506 142,05 | 110 294,26 | 674 191,99 |

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

| Wyszczególnienie | II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 | II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 | Narastająco Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Narastająco Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 |
|---|--|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży | 45 000,00 | 140 000,00 | 45 000,00 | 170 000,00 |
| Amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zysk/strata na sprzedaży | 45 000,00 | 140 000,00 | 45 000,00 | 170 000,00 |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | -47 816,58 | 85 227,14 | -101 962,11 | 103 349,03 |
| Zysk/strata brutto | -21 734,68 | 88 273,94 | -75 334,55 | 121 079,32 |
| Zysk/strata netto | -21 734,68 | 88 273,94 | -75 334,55 | 121 079,32 |

2.3. Bilans sporządzony na dzień 30.06.2017

| AKTYWA | | Narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 | II kwartał(rok poprzedni) okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 | II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 |
|-------------|--|--|--|--|---|
| A. | Aktywa trwałe | 3 792 800,00 | 2 987 733,33 | 0,00 | 527 733,33 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 527 733,33 | 0,00 | 527 733,33 |
| 1. | Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Wartość firmy | 0,00 | 527 733,33 | 0,00 | 527 733,33 |
| 3. | Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Środki trwałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 3 792 800,00 | 2 460 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Nieruchomości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 3 792 800,00 | 2 460 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 3 792 800,00 | 2 460 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje | 3 792 800,00 | 2 460 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. | Aktywa obrotowe | 438 171,37 | 1 779 483,96 | 20 527,53 | -48 282,30 |
| I. | Zapasy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Materiały | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Produkty gotowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Towary | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zaliczki na dostawy | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 102 671,32 | 1 659 713,63 | 56 452,98 | -38 557,34 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|-------------|--|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| b) | inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Należności od pozostałych jednostek | 102 671,32 | 1 659 713,63 | 56 452,98 | -38 557,34 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 55 350,00 | 318 719,00 | 55 322,14 | 138 519,00 |
| - | do 12 miesięcy | 55 350,00 | 318 719,00 | 55 322,14 | 138 519,00 |
| - | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 35 964,16 | 3 159,64 | 743,72 | -28 233,29 |
| c) | inne | 11 357,16 | 1 337 834,99 | 387,12 | -148 843,05 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 307 216,27 | 119 770,33 | -36 762,59 | -9 724,96 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 307 216,27 | 119 770,33 | -36 762,59 | -9 724,96 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 259 195,64 | 116 141,00 | 53 599,24 | -4 596,00 |
| - | udziały lub akcje | 159 195,64 | 16 141,00 | 53 599,24 | -4 596,00 |
| - | inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | udzielone pożyczki | 100 000,00 | 100 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 48 020,63 | 3 629,33 | -90 361,83 | -5 128,96 |
| - | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 19 963,35 | 3 629,33 | -111 866,49 | -4 469,22 |
| - | inne środki pieniężne | 28 057,28 | 0,00 | 21 504,66 | -659,74 |
| - | inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 28 283,78 | 0,00 | 837,14 | 0,00 |
| | Aktywa razem | 4 230 971,37 | 4 767 217,29 | 20 527,53 | 479 451,03 |

| PASywa | | Narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 | II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 | II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 |
|-----------|--|--|--|---|---|
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 4 120 677,11 | 4 093 025,30 | -35 655,19 | -26 691,02 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 4 699 563,20 | 4 699 563,20 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 2 173 813,38 | 2 173 813,38 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -2 677 364,92 | -2 901 430,60 | 0,00 | -114 964,96 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | -75 334,55 | 121 079,32 | -35 655,19 | 88 273,94 |
| IX. | Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 110 294,26 | 674 191,99 | 56 182,72 | 506 142,05 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | długoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Pozostałe rezerwy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|-------------|--|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| - | długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) | inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 110 294,26 | 674 191,99 | 60 182,72 | 506 142,05 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 110 294,26 | 674 191,99 | 60 182,72 | 506 142,05 |
| a) | kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 70 238,44 | 15 872,88 | 62 074,23 | -114 231,52 |
| - | do 12 miesięcy | 70 238,44 | 15 872,88 | 62 074,23 | -114 231,52 |
| - | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| f) | zobowiązania wekslowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| g) | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 40 016,82 | 43 598,73 | -1 891,51 | 5 692,19 |
| h) | z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 1 181,38 | 0,00 | 1 181,38 |
| i) | inne | 39,00 | 613 539,00 | 0,00 | 613 500,00 |
| 3. | Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | -4 000,00 | 0,00 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | -4 000,00 | 0,00 |
| - | długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - | krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | -4 000,00 | 0,00 |
| | Pasywa razem | 4 230 971,37 | 4 767 217,29 | 20 527,53 | 479 451,03 |

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

| | Narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 | II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 | II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 |
|---|--|--|---|---|
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 45 000,00 | 170 000,00 | 45 000,00 | 140 000,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 45 000,00 | 170 000,00 | 45 000,00 | 140 000,00 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B) | 45 000,00 | 170 000,00 | 45 000,00 | 140 000,00 |
| D. Koszty sprzedaży | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 146 955,11 | 67 545,86 | 92 809,68 | 55 667,62 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E) | -101 955,11 | 102 454,14 | -47 809,68 | 84 332,38 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 0,00 | 894,89 | 0,00 | 894,76 |
| III. Inne przychody operacyjne | 0,00 | 894,89 | 0,00 | 894,76 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | 7,00 | 0,00 | 6,90 | 0,00 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 7,00 | 0,00 | 6,90 | 0,00 |
| I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H) | -101 962,11 | 103 349,03 | -47 816,58 | 85 227,14 |
| J. Przychody finansowe | 44 972,43 | 18 289,49 | 44 426,77 | 726,73 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | 753,07 | 0,00 | 207,41 | 0,00 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 44 219,36 | 18 289,49 | 44 219,36 | 726,73 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K. Koszty finansowe | 18 344,87 | 559,20 | 18 344,87 | -2 320,07 |
| I. Odsetki, | 25,03 | 0,00 | 25,03 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | 18 291,98 | 559,20 | 18 291,98 | -2 320,07 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 18 291,98 | 559,20 | 18 291,98 | -2 320,07 |
| IV. Inne | 27,86 | 0,00 | 27,86 | 0,00 |
| L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K) | -75 334,55 | 121 079,32 | -21 734,68 | 88 273,94 |
| M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) brutto (L+M) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| O. Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| R. Zysk (strata) netto (N-O-P) | -75 334,55 | 121 079,32 | -21 734,68 | 88 273,94 |

2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

| Lp. | Wyszczególnienie | Narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 | II kwartał(rok poprzedni) okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 | II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 |
|------|--|--|--|--|---|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 1 439 746,99 | 3 971 945,98 | 1 439 746,99 | 3 971 945,98 |
| | - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I.a. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 1 439 746,99 | 3 971 945,98 | 1 439 746,99 | 3 971 945,98 |
| 1 | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 4 699 563,20 | 4 699 563,20 | 4 699 563,20 | 4 699 563,20 |
| 1.1 | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - wydania udziałów (emisji akcji) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - podwyższenie kapitału | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - umorzenia udziałów (akcji) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2 | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 4 699 563,20 | 4 699 563,20 | 4 699 563,20 | 4 699 563,20 |
| 2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.1 | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.1 | Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 2 173 813,38 | 2 173 813,38 | 2 173 813,38 | 2 173 814,38 |
| 4.1 | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - z podziału zysku (ustawowo) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | - z kapitału z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - sprzedaż akcji własnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycia straty | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2 | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 2 173 813,38 | 2 173 813,38 | 2 173 813,38 | 2 173 814,38 |
| 5 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.1 | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - prawo wieczystego użytkowania gruntów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - zbycia środków trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - trwała utrata wartości środków trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.2 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6.1 | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - odsetki od środków funduszu restrukturyzacji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6.2 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 |
| 7.1 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.2 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - podziału zysku z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | przeznaczenie na kapitał zapasowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | przeznaczenie na ZFŚS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | wypłata dywidendy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.3 | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 |
| | - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|-----|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 7.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 | -2 677 364,92 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | -224 065,68 | 0,00 | 0,00 |
| | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0,00 | -224 065,68 | 0,00 | 0,00 |
| | strata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - korekta aktywa na odroczone podatki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.6 | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -2 677 364,92 | -2 901 430,60 | 2 677 364,92 | -2 901 430,60 |
| 7.7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -2 677 364,92 | -2 901 430,60 | 2 677 364,92 | -2 901 430,60 |
| 8 | Wynik netto | -75 334,55 | 121 079,32 | -21 734,68 | 88 273,94 |
| | a) zysk netto | 0,00 | 121 079,32 | 0,00 | 88 273,94 |
| | b) strata netto | -75 334,55 | 0,00 | -21 734,68 | 0,00 |
| | c) odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 4 120 677,11 | 4 093 025,30 | 4 120 677,11 | 4 093 025,30 |
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | | | | |

2.6. Rachunek przepływów pieniężnych

| Lp. | Wyszczególnienie | Narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 | Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 | II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 | II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 |
|-----|--|--|--|--|--|
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I | Zysk (strata) netto | -75 334,55 | 121 079,32 | -21 734,68 | 88 273,94 |
| II | Korekty razem | -8 667,62 | -602 115,10 | -7 923,97 | -130 222,12 |
| 1 | Amortyzacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -18 291,98 | 559,20 | -18 291,98 | -2 320,07 |
| 5 | Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6 | Zmiana stanu zapasów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|------------|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 7 | Zmiana stanu należności | -50 301,99 | -565 887,31 | -44 151,00 | -79 704,38 |
| 8 | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 62 665,81 | 493 689,10 | 60 182,72 | 484 262,39 |
| 9 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -2 739,46 | -4 000,00 | -3 162,86 | -4 000,00 |
| 10 | Inne korekty | 0,00 | -526 476,09 | -2 500,85 | -528 460,06 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -84 002,17 | -481 035,78 | -29 658,65 | -41 948,18 |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I | Wpływy | 631 006,05 | 127 773,44 | 405 493,66 | 39 014,50 |
| 1 | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Z aktywów finansowych, w tym: | 631 006,05 | 127 773,44 | 405 493,66 | 39 014,50 |
| | a) zbycie aktywów finansowych, | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 631 006,05 | 127 773,44 | 405 493,66 | 39 014,50 |
| | - zbycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | 631 006,05 | 127 773,44 | 405 493,66 | 39 014,50 |
| 4 | Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II | Wydatki | 681 070,79 | 92 244,88 | 457 242,51 | 10 048,70 |
| 1 | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Na aktywa finansowe, w tym: | 681 070,79 | 92 244,88 | 457 242,51 | 10 048,70 |
| | a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 681 070,79 | 92 244,88 | 457 242,51 | 10 048,70 |
| | - nabycie aktywów finansowych | 681 070,79 | 92 244,88 | 457 242,51 | 10 048,70 |
| | - udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -50 064,74 | 35 528,56 | -51 748,85 | 28 965,80 |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|------------|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| I | Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1 | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II | Wydatki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1 | Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Spląty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6 | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7 | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8 | Odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9 | Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -134 066,91 | -445 507,22 | -81 407,50 | -12 982,38 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | | | |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 182 087,54 | 449 136,55 | 138 382,46 | 138 382,46 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym | 48 020,63 | 3 629,33 | 48 020,63 | 3 629,33 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

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

A. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

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

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Rzeczowe Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

| Typ | Stawki amortyzacyjne |
|---------------------------------------|----------------------|
| Budynki i budowle | 4,5%-10% |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 6%-30% |
| Urządzenia biurowe | 20%-25% |
| Środki transportu | 14%-20% |
| Zespoły komputerowe | 6%-30% |
| Inwestycje w obcych środkach trwałych | 20% |

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione

na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

Leasing

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

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

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie była stroną

umów leasingowych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

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

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

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

Stany i rozchody składników majątku obrotowego

Przy ewidencji ilościowo - wartościowej:

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

B. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z dnia Dz. U. z dnia 22 grudnia 2001, z późn. zmianami).

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

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

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

Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy

zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

Należności krótkoterminowe

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitały

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki. Kapitał zakładowy

wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, a także kapitał zapasowy oraz rezerwowy.

Rezerwy

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Uznawanie przychodów

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

Emitent na dzień 30 czerwca 2017 r. nie posiadał jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Ze względu na brak kontroli nad spółką w której emitent ma 50% udziałów są one wykazywane jako jednostki współzależne. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez tę jednostkę zyskiem netto, lub które wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką czyli nie spełnia kryterium ustawy o rachunkowości o jakich mowa w art. 56 ust 1 i 57 ust 2 Ustawy.

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

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia raportu za II kwartał 2017 r. wynosi 4 699 563,20 złotych i dzieli się na 46 995 632 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN /dziesięć groszy/ każda.

Struktura akcjonariuszy

posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5 % udziału w głosach

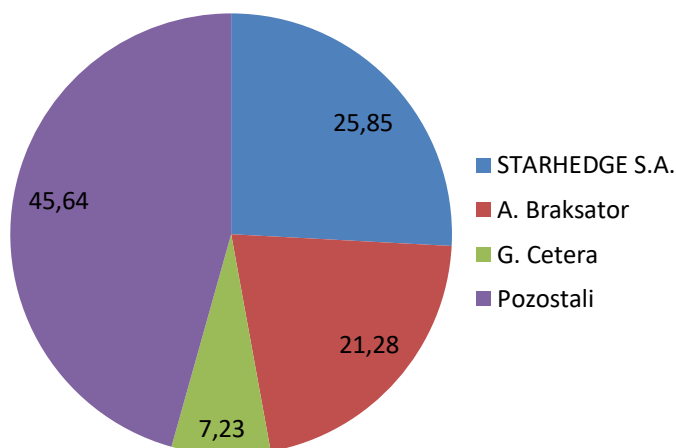
na walnym zgromadzeniu G-ENERGY:

| Wyszczególnienie | Liczba akcji w kapitale zakładowym | Liczba głosów na walnym zgromadzeniu | % akcji |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|---------|
| STARHEDGE S.A. z siedzibą w Warszawie | 12.150.000 | 12.150.000 | 25,85 |
| Andrzej Braksator | 10.000.000 | 10.000.000 | 21,28 |
| Grzegorz Cetera ¹ | 3 400 000 | 3 400 000 | 7,23 |

| | | | |
|--------------|-------------------|-------------------|------------|
| Pozostali | 21.445.632 | 21.445.632 | 45,64 |
| Razem | 46 995 632 | 46 995 632 | 100 |

¹ Ujawnione podczas ZWZA w dniu 27 czerwca 2017 r.

% udział w kapitale zakładowym



6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Zarząd G-ENERGY S.A. wskazuje, że głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki finansowe Spółki było podjęcie przez Zarząd decyzji o wstrzymaniu zakupu nowych urządzeń do wytwarzania energii z wiatru, z czym związana jest uprzednia sprzedaż urządzeń do produkcji energii elektrycznej uzyskiwanej poprzez turbiny wiatrowe oraz decyzja o dywersyfikacji przychodów na szeroko rozumianym rynku energii. Wstrzymanie nabycia nowocześniejszych urządzeń w okresie objętym raportem wpłynęło na zahamowanie przychodów z tego źródła, a pozyskanie nowych inwestycji wiąże się przede wszystkim z zapewnieniem stabilnego finansowania. Wstrzymanie procesu inwestycyjnego OZE i wstrzymanie rozwoju działu produkcji energii elektrycznej z energii wiatrowej jest skutkiem innych niż deklarowane uregulowań prawnych odnośnie sektora energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych i utrzymującym się

niekorzystnym stanem niepewności legislacyjnej, a co za tym idzie ryzyka finansowego w działalności Spółki, spadkiem cen energii elektrycznej oraz cen zielonych certyfikatów. Sytuacja, która zaistniała na rynku energii odnawialnej spowodowała potrzebę ponownego zweryfikowania dalszej strategii rozwoju Spółki w oparciu o założenia opublikowanego projektu ustawy o odnawialnych źródłach energii. Obecnie Spółka kontynuuje program dywersyfikacji stawiając na rozwiązania dające możliwość uzyskania wysokomarżowych zwrotów z zainwestowanego kapitału.

Na dzień sporządzania raportu sytuacja finansowa emitenta jest stabilna na co w dużym stopniu wpłynęło ograniczenie kosztów ogólnego Zarządu oraz wypracowany w pierwszym półroczu 2017 roku zysk operacyjny i zysk netto. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania.

Spółka rozpatruje i prowadzi działania aby uzyskać możliwość finansowania projektów inwestycyjnych, badawczo – rozwojowych i wykonawczych oraz poszukuje możliwości dofinansowania ze środków unijnych krajowych w szczególności NFOŚ, NCBR i innych źródeł pomocowych. Spółka nie wyklucza wsparcia kapitałowego podmiotów zewnętrznych w tym prywatnych inwestorów lub instytucji finansowych.

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

Za raportowany II kwartał 2017 roku, Spółka osiągnęła **zysk netto w wysokości 88 273,94 złotych**. W okresie dywersyfikacji działań i modyfikacji strategii, wdrażania innowacyjnych technologii osiągnięcie zysku w kolejnym kwartale tego roku udało się przede wszystkim osiągnięciem przychodów ze współpracy ze spółką Endosystem sp. z o.o. Pomimo opóźnienia w realizacji inwestycji dotyczącej osuszania odpadów ściekowych i produkcji paliwa alternatywnego Spółka nie postrzega tego jako niepowodzenie mając na względzie opóźnienia oraz zmiany w uruchamianiu publicznych programów wsparcia innowacyjnej gospodarki. W raportowanym okresie Spółka współzależna kontynuowała prowadzenie negocjacji w celu najefektywniejszego wykorzystania posiadanych patentów.

Należy uznać za rozważną i proroczą decyzję o wstrzymaniu zakupu nowych urządzeń do produkcji energii wiatrowej, gdyż przy obecnym braku wsparcia produkcja ta jest na granicy nieopłacalności, lub wręcz nieopłacalna co pokazały odpisy na utratę wartości dokonane przez czołowych producentów energii wiatrowej w kraju.

Spółka zintensyfikowała działania aby najpóźniej w trzecim kwartale br. pojawiły się przychody pozwalające na planową realizację obecnych inwestycji, których charakter wymaga długotrwałego procesu inwestycyjnego. Prowadzenie działań w celu dywersyfikacji przychodów zostało poszerzone o inwestycje krótkoterminowe, ze stałą powtarzalnością w ich wykonaniu. Spółka kontynuuje proces zaangażowania kapitałowego w poszerzenie działalności w procesie dywersyfikacji przychodów Spółki oraz dokonanie oceny poczynionych inwestycji.

Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w II kwartale w 2017 roku:

1. Wniosek o wprowadzenie akcji serii C do obrotu akcji serii C

7 Października 2015 r. Emitent złożył w biurze podawczym GPW wniosek o wprowadzenie do obrotu akcji serii C liczbie 30 745 632, o wartości nominalnej 0,10 zł każda wraz z Dokumentem Informacyjnym. Z powodu trwającego procesu uaktualnienia harmonogramu inwestycyjnego w Spółce, której udziały zastały zakupione z emisji, także opóźnień spełnienia założeń wynikających z planowanego harmonogramu, w szczególności dotyczącego opóźnień w udostępnianiu środków z publicznych programów wsparcia oraz decyzji Zarządu aby informacje te znalazły się w dokumencie informacyjnym w szerszym zakresie obecnie trwa proces aktualizacji dokumentu informacyjnego. Emitent przygotowuje aktualizację w związku ze zmianami stanu faktycznego w działalności Spółki. Dokonane w 2 kwartale br. inwestycje znacząco wpłynęły na kierunek działań Spółki oraz terminy realizacji zadań. Obecnie Spółka przygotowuje odpowiedzi aktualizacyjne. Po ich przekazaniu i w przypadku gdy przekazane Giełdzie informacje spełniają przesłanki definicji informacji poufnej, publikacja tych informacji nastąpi niezwłocznie w oparciu o właściwe przepisy Rozporządzenia MAR.

2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości raport EBI 9/2017, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (ZWZA), które odbyło się w dniu 28 czerwca 2017 roku, odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Sadowską oraz Pana Jacka Ogórkiewicza jednocześnie powołując w ich miejsce Panów Marka Zajczyka oraz Grzegorza Kuligowskiego.

Emitent przekazał w załączeniu do raportu życiorysy zawodowe nowych członków Rady Nadzorczej wraz z przewidzianymi regulaminem ASO oświadczeniami

Na dzień sporządzenia raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

| | | |
|----|--------------------------------|------------------------------------|
| 1. | dr Jacek Janiszewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Prof. dr hab. Andrzej Jasiński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Jacek Piechota | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. | Grzegorz Kuligowski | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Marek Zajczyk | Członek Rady Nadzorczej |

3. Zawarcie umowy nabycia Zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Zarząd G-Energy S.A w dniu 19 maja 2017 roku podpisał Umowę zakupu Zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55(1) kodeksu cywilnego ze spółką Endosystem sp. z o.o. z siedzibą w Kopalinie ("Endosystem") - Sprzedający, poprzez przejęcie nie sporządzającego bilansu Oddziału Endosystem sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ("Oddział").

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na którą składa się zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie jest projektowania, nadzoru i wykonawstwa obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień, w szczególności dla krajowych operatorów systemu przesyłowego jak i dystrybucyjnego. Poza tym Oddział ma możliwość realizacji inwestycji w obszarach energetyki cieplnej, przy kompleksowym wykonawstwie przesyłowych instalacji technologicznych oraz obiektów ochrony środowiska, a także modernizacji i remontów sieci gazowych, wykonywania przyłączy gazowych oraz agregatów i modułów kogeneracyjnych. GENERGY zamierza kontynuować dotychczasowy sposób wykorzystania nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Wartość umowy wyniosła 675 tys. PLN. Sprzedaż ZORG wymagała m.in. uzyskania zgody Zgromadzenia Wspólników Endosystem sp. z o.o., która to zgoda została uzyskana.

Nabycie ZORG nie wstrzymało negocjacji dotyczących nabycia udziałów w spółce Endosystem sp. z o.o. lub inwestycji kapitałowej w ten podmiot co nastąpiło w 3 kwartale b.r. o czym Emitent poinformował publicznie w formie raportów ESPI a planowana inwestycja kapitałowa ma charakter długoterminowy.

4. Ziszczenie się warunku Umowy sprzedaży udziałów w spółce powiązanej

W dniu 19 maja 2017 r. Emitent raportem bieżącym RB ESPI 4/2017 w związku umową zbycia udziałów w spółce działającej pod firmą Bio Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Policach (Bio Technology) dalej zwanych udziałami poinformował, że otrzymał pełną należność za sprzedaż ww. udziałów. Tym samym ziścił się warunek w postaci rozliczenia ceny wynikającej z zawartej Umowy sprzedaży udziałów.

5. Uchwały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w 28 czerwca 2017 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (ZWZA), które odbyło się w dniu 28 czerwca 2017 roku, rozpatrzyło wszystkie punkty porządku obrad. Podczas obrad walnego zgromadzenia nie zgłoszono sprzeciwów do podjętych uchwał.

Emitent raportem bieżącym EBI 7/2017 z dnia 28 czerwca 2017 r. przekazał treść podjętych uchwał przez ZWZA Spółki.

8. INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH

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

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. 30 czerwca 2017 r. - Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

10. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Dnia 31 grudnia 2013 r. Emitent dokonał procesu połączenia ze spółką Hibertus Sp. z o.o., w której posiadał 100% udziałów.. Zbycie dotychczas użytkowanych urządzeń wiązało się z planowaną modernizacją działu produkcji energii elektrycznej Emitenta, mając na celu zwiększenie ilości pozyskiwanej energii elektrycznej poprzez nabycie urządzeń nowocześniejszych i bardziej wydajnych. Jednak zaistniałe w otoczeniu makroekonomicznym oraz prawnym zmiany spowodowały wstrzymanie inwestycji w tym sektorze mając przede wszystkim na celu ochronę

kapitału Akcjonariuszy oraz wypracowanie zysku. Który jak obecnie wiadomo przy zakupie w 2014 roku nowych urządzeń był skazany na niepowodzenie.

Pozytywnym czynnikiem bezpośrednio wpływającym na osiągnięte obecnie przez Spółkę wyniki finansowe było wstrzymanie dokonania wymiany urządzeń wiatrowych do wytwarzania energii elektrycznej spowodowane niepewną sytuacją prawną oraz spadkiem cen energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów stanowiących ważny element w kalkulacji zysku emitenta. W momencie sprzedaży przez Emitenta urządzeń do produkcji energii z wiatru ceny zielonych certyfikatów kształtowały się na poziomie stu kilkudziesięciu złotych obecnie ich cena osiągnęła historyczne dno na poziomie ok 20 zł. Złe wyniki wiatraków to przede wszystkim efekt spadających cen zielonych certyfikatów. Inwestycje w farmy wiatrowe były jeszcze kilka lat temu złotym biznesem dlatego Emitent liczył na szybki rozwój inwestycji w tej branży. Chociaż turbiny były droższe i mniej sprawne, to produkcja energii po ok. 300-350 zł/MWh była rekompensowana przez wysokie ceny sprzedaży prądu (niemal 200 zł/MWh) i drożące zielne certyfikaty (280 zł/MWh). Łącznie przychody ze sprzedaży na poziomie 480 zł/MWh pozwalały więc na zwrot z inwestycji w ciągu kilku lat. Spadek cen certyfikatów, połączony ze spadkiem cen samej energii, zmieniły jednak sytuację. Chociaż oddawane ostatnio inwestycje były w stanie produkować energię po ok. 250-300 zł/MWh, to łączne przychody spadły poniżej 200 zł/MWh (ok. 170 zł ze sprzedaży energii i niecałe 23 zł ze sprzedaży zielonych certyfikatów według ostatniego notowania na Towarowej Giełdzie Energii).

W związku z tym wyniki za 2016 rok to w większości odpisy z powodu utraty wartości wiatraków. PGE odpisała w tym segmencie 587 mln zł (z czego 2/3 w istniejących elektrowniach i 1/3 w projektowanych), Energa 552 mln zł, Tauron 281 mln zł, Polenergia 135 mln zł, a Enea 49 mln zł. Ważnym czynnikiem ryzyka będzie też powodzenie aukcji OZE, a więc nowego systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii, który 1 lipca 2016 roku zastąpił system tzw. zielonych certyfikatów w przypadku każdej większej inwestycji w OZE. Pierwsza aukcja zostanie przeprowadzona pod koniec 2016 roku, ale jej rezultaty poznamy do dwóch lat później. Tyle czasu zwycięzcy aukcji będą mieć na budowę instalacji. Ostatnia z planowanych aukcji ma zostać przeprowadzona w 2018 roku.

Nie oznacza to jednak, że inwestycje w różne instalacje OZE będą podobnie atrakcyjne od strony ekonomicznej i akceptowalne z uwagi na ryzyko inwestycyjne. 2016 roku 70% farm wiatrowych wygenerowały straty. Wszystkie wiatraki przyniosły niemal 3 mld zł strat brutto na działalności energetycznej. Udań projekty inwestycyjne muszą być zatem oparte na solidnych podstawach ekonomicznych, przy akceptacji rynków finansowych, sektora bankowego oraz przy respektowaniu ogólnych (nowych) zasad pomocy publicznej UE dla energetyki, wraz z uwzględnieniem (próbami zminimalizowania) elementów ryzyka politycznego.

Land Development to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Prowadzenie działalności obrotu działkami inwestycyjnymi (land developingu) w pierwszych latach funkcjonowania daje możliwość pozyskania środków na realizację własnymi zasobami dużych inwestycji, bez konieczności angażowania w znacznej mierze finansowania zewnętrznego jednak z uwagi na ograniczenia w handlu ziemią oraz nowe definicje podatku od nieruchomości pod inwestycje wiatrowe Spółka wstrzymała działania w tym zakresie.

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań w ramach pierwszego lub drugiego punktu strategii będzie zdeterminowane przez warunki gruntu i możliwość osiągnięcia określonego zwrotu z inwestycji, a także ocena zmian zachodzących zarówno w strategii rządu dotyczącym branży Odnawialnych Źródeł energii w szczególności energetyki wiatrowej i fotowoltaiki jak i w regulacjach prawnych z tym związanych.

Spółka posiada koncesję na produkcję energii oraz Umowę z Domem Maklerskim w zakresie obrotu towarami giełdowymi na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A. jednak na dzień dzisiejszy inwestycje dotyczące energetyki wiatrowej stanowią inwestycje wysokiego ryzyka co nie oznacza, że Spółka zrezygnowała długoterminowo definitywnie z inwestycji w Odnawialne Źródła Energii nając na względzie obowiązek wypełnienia przez nasz kraj zobowiązania do uzyskania minimum 15 proc. udziału produkcji energii z OZE w 2020 r.

W akcji serii C związku z emisją Dokument Informacyjny wraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu akcji serii C został złożony na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i obecnie jest w trakcie procedury rozpatrywania przez Giełdę Papierów Wartościowych. Pozytywne zakończenie procesu dopuszczenia akcji do obrotu niewątpliwie przełoży się na zwiększenie płynności akcji. Należy zaznaczyć, że począwszy od 3 lipca 2016 r. spółki notowane w ASO NewConnect przekazują informacje poufne bezpośrednio w oparciu o definicję zawartą w art. 7 Rozporządzenia MAR, w sposób przewidziany w art. 17 tego rozporządzenia. Oznacza to, że w przypadku gdy przekazane Giełdzie informacje spełniają przesłanki definicji informacji poufnej, to publikacja tych informacji powinna nastąpić w oparciu o właściwe przepisy Rozporządzenia MAR.

Informacje zawarte w dokumentach są przedmiotem realizacji rozszerzonej strategii polegającej na jak najszybszym uzyskaniu stabilnych przychodów pozwalających na osiągnięcie zysku z prowadzonych inwestycji

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

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

- 1. Sieci gazowych wraz z przyłączami dla klientów instytucjonalnych, indywidualnych i przemysłowych,**
 - A. Projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień oraz budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych.**

Emitent rozpoczął współpracę ze spółką działającą na rynku usług energii gazowej czego efektem było nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Głównym zakresem działalności Spółki jest projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie

ciśnieniu, w szczególności dla krajowych operatorów systemu przesyłowego jak i dystrybucyjnego. Poza tym Spółka ma możliwość realizacji inwestycji w obszarach energetyki ciepłej, przy kompleksowym wykonawstwie przesyłowych instalacji technologicznych oraz obiektów ochrony środowiska.

2. Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych

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

Emitent wskazuje, iż w przeszłości główną działalność skupiał na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polegała na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń. Proces ten był dwutorowy. Pierwszym ogniwem była odsprzedaż energii elektrycznej zakładowi, który dostarczał energię indywidualnym odbiorcom. Drugim ważnym elementem tego obszaru działalności była sprzedaż świadectw pochodzenia za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Emitent zaprzestał produkcji energii pod koniec 2013 roku z powodu sprzedaży urządzeń, a wymiana urządzeń na bardziej nowoczesne z uwagi na pogarszające się warunki makroekonomiczne dla branży OZE w szczególności dla energii uzyskiwanej z wiatru została przez Nowy zarząd wstrzymana. W minionym kwartale Zarząd Emitenta na bieżąco dokonywał analiz rynku energii odnawialnej mających na celu przygotowanie Spółki do realizacji w przyszłości projektów związanych z dalszym pozyskiwaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych – w przypadku korzystnych zmian przepisów legislacyjnych dot. źródeł odnawialnych. Znowelizowana w 2016 r Ustawa miała o inwestycjach w elektrownie wiatrowe miała jedynie na celu uporządkowanie pod kątem przepisów budowlanych (a zatem jej celem nie była zmiana w podatku od nieruchomości), a dotyczy zarówno zakresu będącego w kompetencji ministra infrastruktury (proces budowlany), ministra finansów (podatki), ministra rozwoju (rozwój przedsiębiorczości), jak i ministra energii (OZE). Po opublikowaniu niekorzystnego dla branż OZE projektu rozporządzenia do ustawy o OZE cena certyfikatów osiągnęła historyczne minimum w wysokości ok. 40 zł za MWh w 2016 roku. W pierwszym kwartale 2017 to nawet 25 zł za MWh. Dla porównania, kiedy banki udzielały pożyczek, to kalkulowały ryzyko, licząc ceny certyfikatów nawet po 180 zł.

OZE to jeden z priorytetów polityki energetyczno-klimatycznej Unii Europejskiej. Jednym z jej celów jest 20-procentowy udział tych źródeł w finalnym zużyciu energii. Dla Polski ten cel jest nieco niższy - średnio 15,5 proc. Źródła odnawialne na razie są droższe od konwencjonalnych, i aby się rozwijały, trzeba je wspierać, czyli dotować. Ustawa m.in. kompleksowo reguluje te kwestie. Nie oznacza to jednak, że Spółka nie widzi możliwości inwestowania w produkcje energii niskoemisyjnej. Wprowadzenie w życie Ustawy o OZE oraz uruchomienie pod koniec roku programu aukcyjnego powinno dać stabilizację prawną dla wytwórców oraz pozwoli na ocenę opłacalności poszczególnych źródeł produkcji prądu i ciepła. Oznacza to, że instytucje finansowe

najprawdopodobniej powrócą do finansowania branży OZE, a Spółka rozpoczęła rozmowy na temat możliwości finansowania projektów energetyki odnawialnej opartej o systemy wsparcia. Obecnie Ministerstwo Energii, zgodnie z zapowiedziami, stawia na źródła OZE pracujące jak najdłużej w roku, takie założenia powodują, że inwestycje w energię wiatrową i słoneczną w Polsce stanowią na tyle wysokie ryzyko, że trudno jest zapewnić stabilne źródło finansowania. Spółka rozważa inwestycje w źródła energii OZE także poza granicami kraju. Spółka analizuje systemy wsparcia ze szczególnym uwzględnieniem regionu Morza Czerwonego w szczególności jej afrykańskiej części.

3. Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii

W ramach tej działalności Spółka na lata 2016 – 2017 planowała pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane instalacje produkujące energię odnawialną lub odzyskującą energię z odpadów. Land Development to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Na realizację tych planów wpływa z pewnością uchwalona nowa ustawa o obrocie ziemią oraz wynikające z niej ograniczenia.

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

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań na lata 2017 r. - 2020 r. przez Zarząd Emitenta w ramach tego punktu strategii będzie uzależnione od analizy wpływu ekonomicznego zmian ustaw o odnawialnych źródłach energii oraz obrocie ziemią w tym ustawie o kształtowaniu ustroju rolnego oraz w ustawie o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych.

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

W II kwartale 2017 r. Emitent kontynuował realizowanie przez władze Spółki strategii inwestycyjnej w obszarze wytwarzania paliw stałych jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji. Dotyczyło to głównie inwestycji związanej z najefektywniejszym wykorzystaniem przez Spółkę współzależną posiadanych patentów, mając na Uwadze przede wszystkim optymalizację kosztów przedsięwzięcia z uwzględnieniem nowej polityki finansowania ze środków publicznych projektów innowacyjnych mających wpływ na ochronę środowiska w szczególności zmniejszenie zagrożenia metalami ciężkimi.

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

5. Doradztwa branżowego i korporacyjnego.

Emitent w związku z posiadaniem doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej rozwija działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka podejmuje działania w celu nawiązania kontaktów z Inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych, a nie posiadają rozbudowanej wiedzy i zaplecza organizacyjnego. Poszukiwanie inwestorów zainteresowanych podjęciem wspólnych działań wykorzystujących synergii płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii. Emitent współpracuje także z zespołem profesjonalistów mających długoletnie doświadczenie w działaniach prawno-korporacyjnych. Doradztwo to będzie miało dwa wymiary. Po pierwsze doradztwo branżowe o charakterze inwestycyjnym oraz doradztwo techniczne. W ramach doradztwa Spółka będzie sprzedawać usługi dotyczące przygotowania studiów wykonalności dla terenów posiadanych przez Inwestora, jak również świadczyć usługi w modelowaniu finansowym (w tym również czynnie uczestniczyć w pozyskaniu finansowania). Poza doradztwem miękkim Spółka planuje również wykorzystywać specjalistyczną wiedzę i pomagać Inwestorom w przygotowaniu dokumentacji prawnej, w uzyskaniu dokumentów potrzebnych do rozpoczęcia i realizacji inwestycji, jak również analizować projekty pod kątem technicznym. Prowadzenie procesu inwestycyjnego w branży energetycznej wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, której nie posiadają nowe podmioty rozpoczynające działalność w branży energetycznej. Emitent planuje działalność w ramach doradztwa wykorzystać również do budowania grupy kapitałowej działającej w branży energii odnawialnej oraz zwiększeniu łańcucha interesariuszy .

W raportowanym kwartale Spółka zacieśniła współpracę z Endosystem sp. z o.o. co w ocenie Emitenta pozwoli na szerszą dywersyfikację działań w na rynku szeroko rozumianej energii ale przede wszystkim na skokowy wzrost przychodów Spółki.

Spółka kontynuowała rozmowy dotyczące poszerzenia działalności, a także wsparcia kapitałowego oraz zaangażowania operacyjnego w realizowane projekty.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 1 osobę w przeliczeniu na pełne etaty.

13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

/-/ Tomasz Bujak

Wiceprezes Zarządu