

# RAPORT KWARTALNY

**G-Energy S.A.**



**ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU  
(ZA OKRES OD 01.07.2018 DO 30.09.2018)**

**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 listopada 2018 r.**

## Spis treści

1.	INFORMACJE O SPÓŁCE .....	3
2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
3.	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	19
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE .....	29
5.	DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH.....	30
6.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA .....	31
	Wybrane wskaźniki obrazujące podstawowe wyniki finansowe jednostki.....	32
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 .....	35
a)	Zawiadomienie o przekroczeniu progu 10% i 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta .....	37
b)	Zawiadomienie o przekroczeniu progu 20% i 25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta .....	37
c)	Zawarcie Umów z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu .....	38
8.	INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH .....	42
9.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM .....	43
10.	STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH.....	43
a)	Sieci gazowych wraz z przyłączami dla klientów instytucjonalnych, indywidualnych i przemysłowych, .....	43
b)	Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych.....	44
c)	Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii .....	45
d)	Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży.....	46
e)	Doradztwa branżowego i korporacyjnego.....	47
11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	48
12.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	48

## 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

produkcję energii ze źródeł odnawialnych. W latach 2014, a także w 2017 nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie oraz dywersyfikacja przychodów poprzez poszerzenie działalności o nowe kierunki rozwoju Spółki. Rok 2017 był finalizacją procesów dywersyfikacyjnych i generowaniem przychodów z nowego źródła jakim jest rynek usług inżynieryjnych i wykonawczych w branży gazowniczej.

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. 28 czerwca 2018 WZA zdecydowało o podwyższeniu kapitału poprzez emisję akcji serii C do kwoty 9.700.000,00 zł [słownie: dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych]. Obecnie trwa proces rejestracji akcji.

### 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

<b>FIRMA</b>	<b>G-Energy Spółka Akcyjna</b>
<b>SIEDZIBA (ADRES)</b>	Al. Ujazdowskie 18 lok 10 00-478 Warszawa,
<b>NIP</b>	774-319-31-64
<b>REGON</b>	142684184
<b>KRS</b>	0000380413
<b>PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI</b>	42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
<b>PRZEDMIOT POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI w szczególności :</b>	42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej 35.21.Z Wytwarzanie paliw gazowych,

	<p>dział 38 Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców,</p> <p>dział 39 Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,</p> <p>Dział 33 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,</p> <p>70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,</p> <p>71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,</p> <p>74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,</p>
<b>ORGAN REJESTROWY</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-954 Warszawa
<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>	4 699 563,20 złotych
<b>LICZBA AKCJI SERII A , B i C</b>	46 995 632 na okaziciela
<b>WARTOŚĆ NOMINALNA</b>	0,10 złotych /dziesięć groszy/
<b>NEWCONNECT</b>	rynek kierowany zleceniami (NC)
<b>SEKTOR</b>	Eco-energia
<b>ISIN</b>	PLELKPE00014
<b>NAZWA (SKRÓT)</b>	GENRG
<b>LEI</b>	259400753RBKDYW8L002 - GNG
<b>TICKER (OZNACZENIE)</b>	GNG
<b>INDEKSY:</b>	NCIndex
<b>ADRES E-MAIL</b>	biuro@genergy.pl
<b>STRONA INTERNETOWA</b>	www.genergy.pl
<b>NUMER TELEFONU</b>	+48 (22) 247 84 53
<b>NUMER FAKSU</b>	+48 (12) 422 50 70
<b>ANIMATOR</b>	DM PKO Bank Polski
<b>KONTAKT Z INWESTORAMI</b>	RI@genergy.pl

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe G-Energy S.A. za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r wraz z danymi porównawczymi (wszystkie dane finansowe podane są w PLN).

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

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
Aktywa trwałe	3 795 733,33	3 855 582,82	808 000,00	55 934,12
Aktywa obrotowe	1 170 747,91	4 206 262,45	-608 736,05	1 506 253,35
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	649 424,02	2 130 383,19	-1 010 289,61	1 036 527,44
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	797 903,87	3 457 772,55	123 711,88	1 391 610,08

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

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	265 665,00	3 201 452,00	105 665,00	1 584 434,07
Amortyzacja	0,00	104 087,07	0,00	35 646,26
Zysk/strata na sprzedaży	265 665,00	1 364 716,86	105 665,00	472 458,18
Zysk/strata na działalności operacyjnej	40 303,59	450 250,25	-53 045,44	185 563,61
Zysk/strata brutto	196 631,39	425 800,11	85 552,07	170 577,39
Zysk/strata netto	196 631,39	425 800,11	85 552,07	170 577,39

## 2.3. Bilans sporządzony na dzień 30.09.2018

AKTYWA		Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 795 733,33</b>	<b>3 855 582,82</b>	<b>808 000,00</b>	<b>55 934,12</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>527 733,33</b>	<b>473 244,53</b>	<b>0,00</b>	<b>-32 266,65</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	527 733,33	473 244,53	0,00	-32 266,65
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
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>97 750,28</b>	<b>0,00</b>	<b>73 777,79</b>
1.	Środki trwałe	0,00	97 750,28	0,00	73 777,79
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	88 720,93	0,00	64 748,44
e)	inne środki trwałe	0,00	9 029,35	0,00	9 029,35
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
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 268 000,00</b>	<b>3 268 000,00</b>	<b>808 000,00</b>	<b>0,00</b>
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	3 268 000,00	3 268 000,00	808 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	3 268 000,00	3 268 000,00	808 000,00	0,00
-	udziały lub akcje	3 268 000,00	3 268 000,00	808 000,00	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 , w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00		0,00
-	udziały lub akcje		0,00		0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00		0,00
-	udzielone pożyczki		0,00		0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00		0,00
c)	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
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>16 588,01</b>	<b>0,00</b>	<b>14 422,98</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	16 588,01	0,00	14 422,98
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 170 747,91</b>	<b>4 206 262,45</b>	<b>-608 736,05</b>	<b>1 506 253,35</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>13 881,21</b>	<b>0,00</b>	<b>-44 403,92</b>
1.	Materiały	0,00	13 881,21	0,00	-44 403,92
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w tym obiekty w zabudowie	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	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>649 424,02</b>	<b>2 130 383,19</b>	<b>-1 010 289,61</b>	<b>1 036 527,44</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	202 220,00	249 148,81	202 220,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	185 720,00	185 720,00	185 720,00	0,00
-	do 12 miesięcy	185 720,00	185 720,00	185 720,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	16 500,00	63 428,81	16 500,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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



3.	Należności od pozostałych jednostek	447 204,02	1 881 234,38	-1 212 509,61	1 036 527,44
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	232 451,98	1 345 596,34	-86 267,02	993 538,38
-	do 12 miesięcy	232 451,98	1 345 596,34	-86 267,02	993 538,38
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	52 087,17	28 884,47	48 927,53	-362,09
c)	inne	162 664,87	506 753,57	-1 175 170,12	43 351,15
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>383 812,03</b>	<b>188 612,71</b>	<b>264 041,70</b>	<b>51 772,38</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	383 812,03	188 612,71	264 041,70	51 772,38
a)	w jednostkach powiązanych	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 krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	116 724,00	100 074,00	583,00	0,00
-	udziały lub akcje	16 724,00	74,00	583,00	0,00
-	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	267 088,03	88 538,71	263 458,70	51 772,38
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	267 088,03	78 446,00	263 458,70	45 946,40
-	inne środki pieniężne	0,00	10 092,71	0,00	5 825,98
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>1 873 385,34</b>	<b>0,00</b>	<b>462 357,45</b>
-	w tym : aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał ( fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały ( akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>4 966 481,24</b>	<b>8 061 845,27</b>	<b>199 263,95</b>	<b>1 562 187,47</b>

PASywa		Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	4 168 577,37	4 604 072,72	75 552,07	170 577,39
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	4 699 563,20	4 699 563,20	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	2 173 813,38	2 173 813,38	0,00	0,00
-	nadwyżka wartości sprzedaży ( wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów ( akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny , w tym :</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	0,00	206 326,63	0,00	0,00
-	tworzone zgodnie z umową ( statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	na udziały ( akcje ) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-2 901 430,60	-2 901 430,60	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	196 631,39	425 800,11	85 552,07	170 577,39
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	797 903,87	3 457 772,55	123 711,88	1 391 610,08
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	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
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których	0,00	0,00	0,00	0,00

	jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3.	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)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>797 903,87</b>	<b>3 457 772,55</b>	<b>123 711,88</b>	<b>1 391 610,08</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	97 306,55	0,00	-50 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	97 306,55	0,00	-50 000,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	797 903,87	3 360 466,00	123 711,88	1 441 610,08
a)	kredyty i pożyczki	471 000,00	378 183,16	471 000,00	268 183,16
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:	272 569,03	1 048 305,47	256 696,15	316 287,89
-	do 12 miesięcy	272 569,03	1 048 305,47	256 696,15	316 287,89
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	756 340,27	0,00	613 660,27
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	44 691,34	925 775,46	1 092,61	290 322,69
h)	z tytułu wynagrodzeń	6 047,41	198 820,53	4 866,03	-39 151,13
i)	inne	3 596,09	53 041,11	-609 942,91	-7 692,80
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne rozliczenia międzyokresowe	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
	<b>Pasywa razem</b>	<b>4 966 481,24</b>	<b>8 061 845,27</b>	<b>199 263,95</b>	<b>1 562 187,47</b>

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

	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>265 665,00</b>	<b>3 201 452,00</b>	<b>105 665,00</b>	<b>1 584 434,07</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	265 665,00	3 201 452,00	105 665,00	1 584 434,07
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>1 836 735,14</b>	<b>0,00</b>	<b>1 111 975,89</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1 836 735,14	0,00	1 111 975,89
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>265 665,00</b>	<b>1 364 716,86</b>	<b>105 665,00</b>	<b>472 458,18</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>120 591,57</b>	<b>906 825,67</b>	<b>53 045,71</b>	<b>287 056,25</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>145 073,43</b>	<b>457 891,19</b>	<b>52 619,29</b>	<b>185 401,93</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>895,16</b>	<b>460,58</b>	<b>0,27</b>	<b>161,68</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	895,16	460,58	0,27	161,68
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>105 665,00</b>	<b>8 101,52</b>	<b>105 665,00</b>	<b>0,00</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	105 665,00	8 101,52	105 665,00	0,00
<b>I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>40 303,59</b>	<b>450 250,25</b>	<b>-53 045,44</b>	<b>185 563,61</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>156 327,80</b>	<b>1,74</b>	<b>138 038,31</b>	<b>0,00</b>

I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych,	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	14,51	1,74	14,51	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	156 289,49	0,00	138 000,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	23,80	0,00	23,80	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>24 451,88</b>	<b>-559,20</b>	<b>14 986,22</b>
I. Odsetki, w tym:	0,00	2 191,61	0,00	1 325,95
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	-559,20	0,00
IV. Inne	0,00	22 260,27	0,00	13 660,27
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>196 631,39</b>	<b>425 800,11</b>	<b>85 552,07</b>	<b>170 577,39</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>196 631,39</b>	<b>425 800,11</b>	<b>85 552,07</b>	<b>170 577,39</b>

## 2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	3 971 945,98	4 178 272,61	3 971 945,98	4 178 272,61
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek</b>	3 971 945,98	4 178 272,61	3 971 945,98	4 178 272,61

	okresu (B0), po korektach				
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 699 563,20</b>	<b>4 699 563,20</b>	<b>4 699 563,20</b>	<b>4 699 563,20</b>
<b>1.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 699 563,20</b>	<b>4 699 563,20</b>	<b>4 699 563,20</b>	<b>4 699 563,20</b>
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.1</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 173 813,38</b>	<b>2 173 813,38</b>	<b>2 173 813,38</b>	<b>2 173 813,38</b>
<b>4.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>2 173 813,38</b>	<b>2 173 813,38</b>	<b>2 173 813,38</b>	<b>2 173 813,38</b>
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>5.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.1</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>206 326,63</b>	<b>0,00</b>	<b>206 326,63</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	206 326,63	0,00	206 326,63
	- z zysku 2017	0,00	206 326,63	0,00	206 326,63
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>6.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>206 326,63</b>	<b>0,00</b>	<b>206 326,63</b>
<b>7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 677 364,92</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 677 364,92</b>	<b>-2 901 430,60</b>
<b>7.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>7.2</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	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>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>-2 677 364,92</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 677 364,92</b>	<b>-2 901 430,60</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>7.5</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-2 677 364,92</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 677 364,92</b>	<b>-2 901 430,60</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	-224 065,68	0,00	-224 065,68	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-224 065,68	0,00	-224 065,68	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
<b>7.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 901 430,60</b>
<b>7.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 901 430,60</b>	<b>-2 901 430,60</b>
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>196 631,39</b>	<b>425 800,11</b>	<b>196 631,39</b>	<b>425 800,11</b>
	a) zysk netto	196 631,39	425 800,11	196 631,39	425 800,11
	b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 168 577,37</b>	<b>4 604 072,72</b>	<b>4 168 577,37</b>	<b>4 604 072,72</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>				



## 2.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>196 631,39</b>	<b>425 800,11</b>	<b>85 552,07</b>	<b>170 577,39</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-885 208,47</b>	<b>-968 373,67</b>	<b>-283 093,37</b>	<b>-699 225,61</b>
Amortyzacja	0,00	104 082,07	0,00	35 646,26
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	31 174,29	0,00	13 659,29
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-23,80	0,00	-583,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	268 856,30	0,00	44 403,92
Zmiana stanu należności	544 402,30	-1 173 896,30	1 110 289,61	-1 036 527,44
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	146 400,98	2 201 430,85	-347 288,12	1 391 610,08
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-141 511,86	-1 629 360,61	-137 511,86	-462 357,45
Inne korekty	-1 434 476,09	-770 660,27	-908 000,00	-685 660,27
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-688 577,08</b>	<b>-542 573,56</b>	<b>-197 541,30</b>	<b>-528 648,22</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wpływy</b>	<b>127 773,44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	127 773,44	0,00	0,00	0,00
a) zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	127 773,44	0,00	0,00	0,00

- 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	127 773,44	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>92 244,88</b>	<b>105 032,40</b>	<b>0,00</b>	<b>83 477,37</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	105 032,40	0,00	83 477,37
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	92 244,88	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	92 244,88	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	92 244,88	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>35 528,56</b>	<b>-105 032,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-83 477,37</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wpływy</b>	<b>651 000,00</b>	<b>1 210 600,00</b>	<b>651 000,00</b>	<b>904 600,00</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	651 000,00	525 600,00	651 000,00	304 600,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	685 000,00	0,00	600 000,00
<b>Wydatki</b>	<b>180 000,00</b>	<b>499 702,03</b>	<b>180 000,00</b>	<b>240 097,43</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	180 000,00	499 097,43	180 000,00	240 097,43
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	604,60	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>471 000,00</b>	<b>710 897,97</b>	<b>471 000,00</b>	<b>664 502,57</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-182 048,52</b>	<b>63 292,01</b>	<b>273 458,70</b>	<b>52 376,98</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-182 048,52</b>	<b>63 292,01</b>	<b>273 458,70</b>	<b>52 376,98</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>449 136,55</b>	<b>25 246,70</b>	<b>3 629,33</b>	<b>2 909,31</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>267 088,03</b>	<b>88 538,71</b>	<b>267 088,03</b>	<b>88 538,71</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

### 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:

<b>Typ</b>	<b>Stawki amortyzacyjne</b>
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 trzecim kwartale 2016 roku oraz porównywalnym okresie roku ubiegłego 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 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,

- o aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- o zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- o 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:

- o charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- o samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- o 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 rezerwy.

### ***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 września 2018 r. nie posiadał jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Ze względu na brak kontroli nad spółkami w których emitent ma odpowiednio 50% oraz 40% udziałów są one wykazywane jako jednostki współzależne.

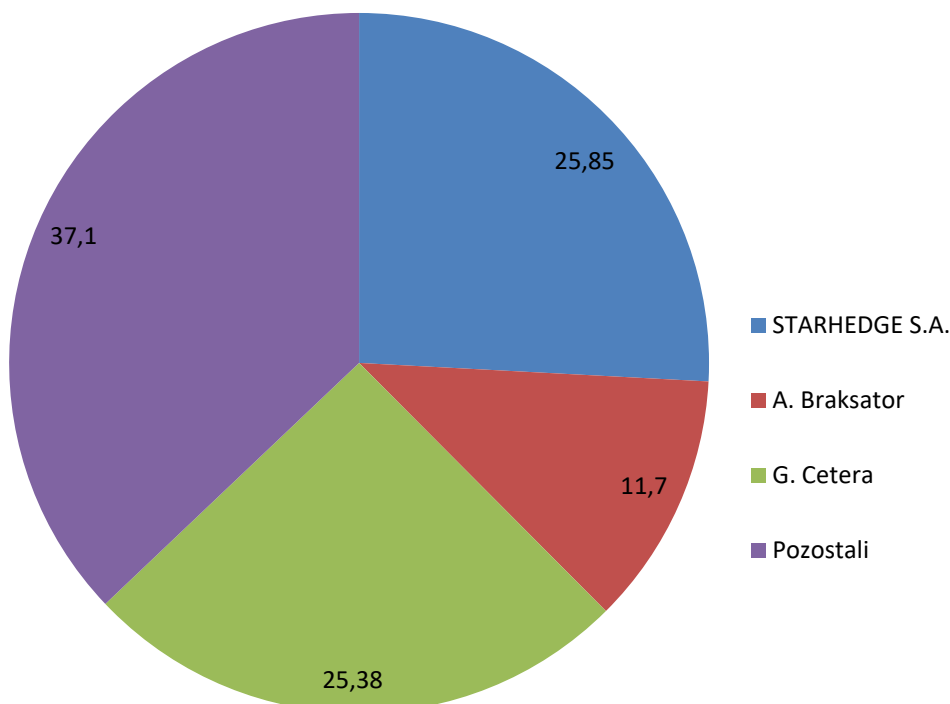
## 5. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2018 r. wynosi 4 699 563,20 złotych i dzieli się na 46 995 632 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN /dziesięć groszy/ każda. 28 czerwca 2018 roku ZWZA G-Energy S.A. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 5.000.436,80 zł PLN (pięć milionów czterysta trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt groszy) poprzez emisję akcji serii E. Obecnie Spółka przeprowadza proces rejestracji podwyższenia, który po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy będzie wynosił 9.700.000,00 zł [słownie: dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych].

### 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
Grzegorz Cetera	11.910.000	11.910.000	25,34
Andrzej Braksator	5.500.000	5.500.000	11,70
Pozostali	17.435.632	17.435.632	37,10
<b>Razem</b>	<b>46 995 632</b>	<b>46 995 632</b>	<b>100</b>

**% udział w kapitale zakładowym****6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA**

Na dzień sporządzania raportu sytuacja finansowa emitenta jest stabilna na co w dużym stopniu wpłynęły pozyskane w ubiegłym roku kontrakty oraz decyzja Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wyrażeniu zgody na podwyższenie kapitału. W raportowanym kwartale nastąpiło znaczne obniżenie kosztów ogólnego Zarządu, dynamiczne kilkudziesięcioprocentowe zwiększenie przychodów, a także wypracowanie zysku operacyjnego i zysku netto. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki oznaczają, że Emitent zaciąga zobowiązania i ponosi już koszty z tytułu Umów, z tytułu których możliwość fakturowania wystąpi najwcześniej po odbiorze technicznym lub końcowym zleconych zadań. Należy przy tym zaznaczyć, że średni czas wykonania zlecenia w wykonaniu przyłączy czy sieci gazowych od jego otrzymania do wystawienia faktury to 6-7 miesięcy – zlecenie – projekt – budowa -odbiór techniczny -inwentaryzacja geodezyjna -GIS- odbiór końcowy, a przy niektórych projektach nawet 12 miesięcy i więcej. W raportowanym kwartale Spółka pozyskała kolejne kontrakty, a także uczestniczyła w kolejnych przetargach w tym

organizowanych przez strategiczną dla polskiej gospodarki Spółkę Skarbu Państwa, będącą operatorem gazociągów – GAZ SYSTEM.

Spółka prowadzi także działania aby uzyskać możliwość finansowania projektów inwestycyjnych, badawczo – rozwojowych i wykonawczych, oraz wykonuje zadania realizowane z wykorzystaniem środków unijnych. Spółka korzysta także z wsparcia kapitałowego podmiotów zewnętrznych w tym prywatnych inwestorów lub instytucji finansowych.

Należy podkreślić, że obecnie Emitent nie ma problemu z pozyskaniem finansowania na bieżącą działalność zarówno od inwestorów prywatnych jak i od instytucji finansowych w tym banków, jednak jest to często proces z wielotygodniowym czasem realizacji. Spółka rozważa wzmocnienie kapitałowe w postaci zwiększenia środków trwałych

## Wybrane wskaźniki obrazujące podstawowe wyniki finansowe jednostki

Poniżej prezentowane są wskaźniki finansowe, które sygnalizują najważniejsze procesy gospodarcze i ekonomiczne w przedsiębiorstwie. Są one obliczone narastająco od początku analizowanego roku, w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik EBITDA - wielkość, która przedstawia działalność firmy bez uwzględniania kosztów związanych z inwestycjami w aktywa trwałe (materialne i niematerialne). Wartość tego wskaźnika wskazuje na znaczny wzrost wyniku z działalności G-ENERGY S.A.

WSKAŹNIK EBITDA	ROK 2017 (od 01.01.2017- 30.09.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 30.09.2018)
		40.303,59

Wskaźnik EBIT - zysk z działalności zarówno operacyjnej, jak i nieoperacyjnej, a także działalności podstawowej oraz tej pobocznej (nie podstawowej) bez uwzględnienia kosztów finansowania działalności i kosztów podatkowych, uzależnionych od sposobu finansowania firmy (im więcej długu tym wyższe koszty finansowe i mniejsze koszty podatkowe). Znacząca poprawa tego wskaźnika świadczy o bardzo dobrym wyniku działalności Spółki.



WSKAŹNIK EBIT	ROK 2017 (od 01.01.2017-30.09.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 30.09.2018)
	40.303,59	450.250,25

Wskaźnik CASH FLOW – znaczący wzrost wskaźnika zdolności generowania operacyjnych przepływów brutto charakteryzuje coraz większą zdolność przedsiębiorstwa do generowania gotówki z działalności podstawowej.

WSKAŹNIK CASH FLOW	ROK 2017 (od 01.01.2017-30.09.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 30.09.2018)
	196.631,39	529.882,18

Wskaźnik trwałości struktury finansowania - pokazuje on udział kapitałów długoterminowych w finansowaniu majątku firmy. Współczynnik ten w roku 2018 osiągnął wyższą wartość w porównaniu do roku poprzedniego, co oznacza wyższy stopień bezpieczeństwa finansowego.

WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA	ROK 2017 (od 01.01.2017-30.09.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 30.09.2018)
	1,10	1,19

Wskaźnik płynności bieżącej - pokazuje, że w Spółce aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe, a więc G-ENERGY S.A. posiada zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych w wymaganej wysokości i w określonym terminie. Wartość wskaźnika utrzymuje się na wymaganym poziomie.

WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	ROK 2017 (od 01.01.2017- 30.09.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 30.09.2018)
	1,47	1,22

Rentowność kapitału własnego - informuje jaką kwotę wyniku finansowego uzyskuje się z jednostki zaangażowanego kapitału. Wartość wskaźnika rośnie, co wskazuje, że korzystniejsza jest sytuacja przedsiębiorstwa.

RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU	ROK 2017 (od 01.01.2017- 30.09.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 30.09.2018)
	3,0%	5,8%

Rentowność aktywów - informuje, jaką kwotę wyniku finansowego netto generuje jedna złotówka zaangażowanych w działalność jednostki całości aktywów. Im wyższy wskaźnik, tym lepsza jest kondycja finansowa spółki.

RENTOWNOŚĆ AKTYWÓW	ROK 2017 (od 01.01.2017- 30.09.2017)	ROK 2018 (od 01.01.2018 - 30.09.2018)
	4,0%	5,3%

Powyższe wskaźniki finansowe pokazują, że Spółka G-ENERGY S.A. jest w bardzo dobrej sytuacji ekonomicznej. Budowana od kilkunastu miesięcy marka przez osoby zarządzające Spółką, jak i wszystkich pracowników przynosi zadawalające wyniki finansowe. Dzięki temu G-Energy S.A. zdobywa wysoką i stabilną pozycję w konkurencyjnym i zmiennym otoczeniu rynkowym.

## **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 III kwartał 2018 roku, Spółka utrzymała przychody kwartał do kwartału na zbliżonym poziomie oraz wypracowała **zysk netto w wysokości 170 577,39 zł** przy czym zysk na sprzedaży wyniósł 472 458,18 zł. Spółka zanotowała znaczący wzrost przychodów w okresie porównawczym za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego, a także w stosunku do II kwartału bieżącego roku. Należy pozytywnie ocenić raportowany kwartał jako kolejny dynamizujący wzrost przychodów Spółki, które w bieżącym roku przekroczyły już 3 miliony złotych. Rosnące przychody oraz osiągnięty narastająco za trzy kwartały kilkuset tysięczny zysk pokazuje, że uruchomienie działalności w branży usług w sektorze gazowym było trafną i bezpieczną dla akcjonariuszy decyzją. Spółka informuje także, że bez opóźnień przebiega realizacja zeszłorocznego projektu „Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN 200/150 relacji Lewin Brzeski – Paczków na odcinku Hanuszów – Otmuchów”. Emitent rozpoczął się kolejny etap prac projektowych, a zaawansowanie wykonania zadania Spółka ocenia na ok 80%. Należy zaznaczyć, że wszelkie dotychczasowe wykonane prace nie znajdują się w raportowanych przychodach i w zysku Spółki.

Należy także zaznaczyć, że pierwotnie planowane terminy realizacji inwestycji dotyczącej osuszania odpadów ściekowych i produkcji paliwa alternatywnego zostały przesunięte przez Zarząd spółki współzależnej co Emitent nie postrzega tego jako niepowodzenie mając na względzie liczne zmiany w uruchamianiu publicznych programów wsparcia Innowacyjnej gospodarki, negocjacje z Partnerami projektu oraz zainteresowaniem Inwestorów prywatnych komercjalizacją projektu. W raportowanym okresie Spółka współzależna pod nowym Zarządem kontynuowała prowadzenie negocjacji w celu komercjalizacji posiadanych patentów, stanowiących podstawę planowanych z tego źródła przychodów także badając możliwości poszerzenia skali projektu i pozyskania nowych podmiotów do współpracy, ale także rozpoczęła dywersyfikację działalności, która pozwoli na szybsze osiągnięcie przychodów.

Ważnym wydarzeniem w raportowanym kwartale była realizacja decyzji akcjonariuszy o podwyższeniu kapitału zakładowego jako wyraz rosnących potrzeb kapitałowym oraz budowania

mocnej marki w nowej dla Emitenta dziedzinie usług. Na dzień niniejszego sprawozdania Zarząd kontynuował pracę nad wykonaniem Uchwały o podwyższeniu kapitału.

Należy uznać za rozważną decyzję o wstrzymaniu zakupu nowych urządzeń do produkcji energii wiatrowej, gdyż przy obecnym braku wsparcia produkcja ta w Polsce jest na granicy nieopłacalności, lub wręcz nieopłacalna co pokazały odpisy na utratę wartości dokonane przez czołowych producentów energii wiatrowej w kraju. W związku z wejściem w życie z dniem 14 lipca 2018 r. przepisów ustawy z 7 czerwca 2018 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 1276), wprowadzających m.in. nowe formy wsparcia wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii - tzw. system taryf gwarantowanych FIT (feed-in-tariff) oraz system dopłat do ceny rynkowej FIP (feed-in premium), Prezes URE przedstawił zasady funkcjonowania systemów FIT/FIP, w tym warunki formalne, od spełnienia których ustawodawca uzależnił możliwość skorzystania z tego rodzaju wsparcia.

W III kwartale 2018 roku Emitent wykazuje w sprawozdaniu koszty przyszłych okresów. Działanie to warunkują trzy gruntowne zasady rachunkowości, które równocześnie Spółka stosuje w swojej polityce rachunkowości, tj.

- Zasada memoriału, która obliguje ujmować w księgach rachunkowych jednostki wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty,
- Zasada współmierności przychodów i kosztów, która mówi o zaliczaniu do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego kosztów lub przychodów dotyczących przyszłych okresów oraz przypadających na ten okres sprawozdawczy kosztów, które jeszcze nie zostały poniesione,
- Zasada ostrożnej wyceny, która zobowiązuje aby składniki aktywów i pasywów Spółki były wyceniane przy zastosowaniu rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie cen (kosztów).

Koszty poniesione w trzecim kwartale 2018, a te które dotyczą przychodów uzyskanych w następnych kwartałach roku 2018 zostały „zatrzymane w czasie” i będą rozliczane, zgodnie z powyższymi zasadami rachunkowości, w momencie osiągnięcia przychodów, których dotyczą.

Część kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym stanowią koszty, które dotyczą nakładów na projekty realizowane w przyszłości, bądź też stanowią formalne i finansowe zaplecze przygotowania Spółki do udziału w niektórych przetargach, jednak z uwagi na ich trudność zaszeregowania pod odpowiedni projekt i wskazania konkretnej daty ich faktycznego odzwierciedlenia w przychodach są wykazane w księgach rachunkowych na kontach kosztów

ogólnego zarządu danego okresu sprawozdawczego. Do takich kosztów zalicza się m.in. koszty podróży służbowych Zarządu, koszty biurowe (materiały biurowe, koszty archiwizacji danych), koszty szkoleń pracowników Zarządu, koszty przygotowania Spółki pod nowe przedsięwzięcia.

Ponadto, w przedstawionym sprawozdaniu finansowym nakłady pracownicze realizowane na poszczególne budowy, pomimo braku uzyskanych przychodów, do których te koszty się odnoszą, zostały rozliczone na bieżąco, a więc bilansowo stanowią koszt danego okresu sprawozdawczego. Spółka intensyfikowała działania aby pojawiły się kolejne kwartalne przychody pozwalające na planową realizację inwestycji poczynionych w ostatnich dwóch kwartałach. 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 III kwartale w 2018 roku:**

#### **a) Zawiadomienie o przekroczeniu progu 10% i 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta**

W dniu 4 lipca 2018 r. Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 17/2018, o przekroczeniu progu 10% i 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

W dniu raportu Emitent otrzymał od Pana Grzegorza Cetera zawiadomienie w trybie Art. 69 ust.1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych iż w wyniku rozliczenia transakcji dokonanej w dniu 03 lipca 2018 roku Akcjonariusz pan Grzegorz Cetera powiadomił GENERGY o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki do poziomu powyżej 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

#### **b) Zawiadomienie o przekroczeniu progu 20% i 25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta**

W dniu 6 lipca 2018 r. Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 17/2018, o przekroczeniu progu 20% i 25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

W dniu raportu Emitent otrzymał od Pana Grzegorza Cetera zawiadomienie w trybie Art. 69 ust.1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych iż w wyniku rozliczenia transakcji dokonanej w dniu 03 lipca 2018 roku Akcjonariusz pan Grzegorz Cetera powiadomił GENERGY o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki do poziomu powyżej 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

### **c) Zawarcie Umów z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu**

W dniu 18 września 2018 r. Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 17/2018, o podpisaniu Umowy pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu, a Emitentem.

Emitent zobowiązał się do wykonania Projektu wraz z uzyskaniem ostatecznej decyzji pozwolenia na budowę, jeżeli jest wymagana lub zaświadczenia właściwego organu administracji o braku podstaw do wniesienia sprzeciwu od zgłoszenia przez Wykonawcę zamiaru rozpoczęcia robót niewymagających pozwolenia na budowę, w terminie do dnia 30.04.2019 r. a ostatecznego wykonania Przedmiotu Umowy w terminie do dnia 30.09.2019 r. W przypadku wystąpienia, potwierdzonych przez Zamawiającego, okoliczności związanych z warunkami atmosferycznymi, których wystąpienie uniemożliwiło Wykonawcy prowadzenie robót budowlanych, dopuszczalne będzie zawarcie, na wniosek Wykonawcy, aneksu zmieniającego termin wykonania Przedmiotu Umowy.

Spółka za realizację Przedmiotu Umowy otrzyma łączne wynagrodzenie w wysokości 568 000,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy 00/100 złotych). Wynagrodzenie jest ustalone ryczałtowo i obejmuje całość prac i wszelkich kosztów związanych z wykonaniem Umowy.

Także w tym dniu Emitent otrzymał dwie inne podpisane Umowy, których łączna wartość wynosi 300 000 zł netto, dotyczące zadań : Głogówek ul. Powstańców, Przebudowa/budowa sieci gazowej niskiego ciśnienia DN 160/63 PE (o dł. ok. 140/35 m b.) – wraz z 4 przyłączami gazu niskiego ciśnienia DN 63 PE (od. dł. ok. 75 m b.) wraz z opracowaniem dokumentacji projektowej o wartości 130 000,00 zł oraz Opole ul. Torowa ,Budowa sieci gazowej średniego ciśnienia DN 63 PE wraz z siedmioma przyłączami gazu średniego ciśnienia DN 32 PE – wraz z opracowaniem dokumentacji projektowej o wartości 170 000,00 zł netto. Do powyższych cen zostanie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury.

## Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po zakończeniu

### III kwartału 2018 roku:

#### **a) Wybranie oferty G-Energy jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego.**

W dniach 1, 13 i 29 października 2018 roku Zarząd poinformował raportami bieżącymi ESPI 19/2018, 20/2018 oraz 24/2018 o wybraniu ofert Emitenta jako najkorzystniejszych.

Przetargi dotyczyły:

- ❖ Opracowania dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w zakresie budowy nowej stacji pomiarowej gazu wysokiego ciśnienia  $Q=6300 \text{ m}^3/\text{h}$  w miejsc. Dębe, gm. Serock  
Zamawiający - Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Rembelszczyźnie - zawiadomił Emitenta o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta GENERGY została wybrana jako najkorzystniejsza. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 935 000 PLN netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Ceba brutto to 1 150 050 PLN 00 gr.
- ❖ Wykonania robót budowlanych dla zadania "Wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy SRP I i II st. Grodków Warszawska". Termin realizacji Zamówienia – 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy.
- ❖ Kompleksowego wykonywania prac związanych z realizacją umów przyłączeniowych (budowa przyłączy gazowych średniego i niskiego ciśnienia gazu w zakresie średnic od dn 25 do dn 63 i przepustowości do  $10 \text{ nm}^3/\text{h}$  ) na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie, Obszar I - Obszar Gazowni w Tuchowie .

#### **b) Zawarcie Umowy objęcia akcji GENERGY w ramach podwyższenia kapitału zakładowego**

W dniu 27 października 2018 roku Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 23/2018, że w nawiązaniu do uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia G-ENERGY z dnia 28 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z

pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru, przekazanej do publicznej wiadomości w ramach załącznika do raportu bieżącego EBI nr 13/2018 - przekazuje do publicznej wiadomości, iż w dniu dzisiejszym tj. 27.10.2018 r. zawarł z Starhedge S.A. z siedzibą w Warszawie (Akcjonariusz) Umowę objęcia akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (Umowa). W ramach Umowy Spółka zaoferowała Akcjonariuszowi objęcie 50.004.368 (pięćdziesiąt milionów cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E (Akcje) w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5.500.480,48 zł (pięć milionów pięćset tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych 48 groszy) tj. po cenie emisyjnej 0,11 zł za każdą akcję serii E. Zgodnie z Umową Akcjonariusz przyjął w całości ofertę Spółki i zaakceptował warunki oferty objęcia akcji serii E, oraz potwierdził zapoznanie się z dokumentem o jakim mowa w § 15c ust 1 pkt. 1-3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (część ogólna, według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018 r.) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) obejmując tym samym 50.004.368 (pięćdziesiąt milionów cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt osiem) Akcji. Należność wynikająca z tytułu Umowy objęcia akcji została w całości opłacona.

### **c) Zakończenie subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii E G-Energy S.A.**

W dniu 29 października 2018 roku Zarząd poinformował, że w nawiązaniu do raportów bieżących: ESPI nr 23/2018 z 27 października 2018 r., EBI nr 13/2018 z 29 czerwca 2018 r., oraz EBI nr 12/2018 z 9 czerwca 2018 r., Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent”) podaje do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakończonej subskrypcji 50.004.368 (pięćdziesiąt milionów cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złoty każda („Akcje Serii E”).

Akcje Serii E zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”). Emisja Akcji Serii E doszła do skutku w związku z zawarciem umowy objęcia dotyczących wszystkich Akcji Serii E. Warunkiem dojścia do skutku Emisji było objęcie co najmniej 1000 akcji serii E. Subskrypcja Akcji Serii E została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej, związanej z tym zmiany Statutu Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji nowych emisji serii E oraz wprowadzenia ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



#### **d) Nabycie papieru wartościowego w formie weksla**

W dniu 29 października 2018 roku Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 25/2018, że nabył papier wartościowy w formie weksla własnego („Weksel”) o wartości wynoszącej 4.527.000,00 PLN (słownie: cztery miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych). GENERGY nabyła wyemitowany przez Trasanta „Weksel” za kwotę wynoszącą 4.500.000,00 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych 00/100), która to kwota w całości została opłacona. „Weksel Inwestycyjny” zawierający klauzulę bez protestu posiada bezwarunkowe zobowiązanie się wystawcy Weksla do zapłacenia sumy 4.527.000,00 PLN (słownie: cztery miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych). Emitent zobowiązał się bez żadnych warunków lub zastrzeżeń wykupić „Weksel” w dniu jego okazania do wykupu, nie wcześniej jednak niż przed upływem terminu płatności weksla tj. 15 listopada 2018 roku. W przypadku opóźnienia Trasanta w wykupie „Weksla” Emitentowi przysługują odsetki za opóźnienie w wysokości ustawowej liczone za każdy dzień opóźnienia.

#### **e) Zawarcie Umowy z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Świerklanach.**

W dniu 29 października 2018 roku Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 26/2018, iż w dniu dzisiejszym tj. 29.10.2018 r. otrzymał zawiadomienie o podpisaniu Umowy dotyczącej zadania Wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy SRP I i II st. Grodków Warszawska, numer postępowania NP/2018/09/0663/SWI pomiędzy Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Świerklanach., a Emitentem, o spodziewanym podpisaniu której GENERGY informowała raportem bieżącym ESPI 20/2018 z dnia 13 października 2018 roku.

Przedmiotem zamówienia jest: Wykonanie robót budowlanych dla zadania „Wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy SRP I i II st. Grodków Warszawska”. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 1 450 000 PLN netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Cena brutto wyniesie 1 783 500 PLN 00 gr. Termin realizacji Zamówienia – 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Obecnie Spółka rozpoczęła realizację kontraktu i planuje zakończenie w terminie krótszym niż termin wskazany przez Zamawiającego.

**f) Zawarcie Aneksu do Umowy oraz kolejnych Umów z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu, a także informacja o wybraniu najkorzystniejszej oferty (śląskie)**

W dniu 8 listopada 2018 roku Zarząd poinformował raportem bieżącym ESPI 27/2018, o zawarciu Aneksu do Umowy oraz kolejnych Umów z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu, a także informacja o wybraniu najkorzystniejszej oferty (śląskie).

Na mocy Aneksu strony zgodziły się na zwiększenie maksymalnej łącznej wartości zleceń do kwoty 5.161.754,40 (słownie: pięć milionów sto sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery złote 40/100) PLN z kwoty 4.130.000,00 (słownie: cztery miliony sto trzydzieści tysięcy 00/100 złotych) tj. o 1.031.754,40 (słownie: jeden milion trzydzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery złote 40/100). Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Pozostałe zapisy Umowy pozostają bez zmian.

Jednocześnie Emitent poinformował o podpisaniu 5 Umów (5 Pakietów) do Zadania: Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m<sup>3</sup>/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu w podziale na obszary (11 pakietów) na łączną kwotę 640.075,00 PLN (sześćset czterdzieści tysięcy siedemdziesiąt pięć złotych 00/100). Do powyższych cen zostanie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Dla pozostałych 5 pakietów przetarg został unieważniony, w jednym Emitent nie złożył oferty).

## **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 września 2018 r. Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

## **10. STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH**

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

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

Emitent rozpoczął w 2017 roku współpracę ze spółką działającą na rynku usług energii gazowniczej czego efektem było nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółce branżowej. Głównym zakresem decydujących obecnie o przychodach w działalności Spółki jest projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień, w szczególności dla krajowych operatorów systemu przesyłowego jak i dystrybucyjnego. Poza tym Spółka ma możliwość realizacji inwestycji w obszarach energetyki cieplnej, przy kompleksowym wykonawstwie przesyłowych instalacji technologicznych oraz obiektów ochrony środowiska.

Obecnie główne inwestycje Spółka realizuje na Dolnym i Górnym śląsku, ale planuje poszerzenie obszaru działania także o inne regiony oraz rodzaje wykonywanych usług. Obecnie w zakresie infrastruktury gazowej Spółka posiada podpisane kontrakty na łączną sumę ok 25 mln zł.

## **b) 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.

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. Sytuacja branży OZE w Polsce nie jest dobra, choć oczywiście w różnych sektorach mamy inną sytuację. Obecnie najlepiej wygląda sytuacja sektora biogazu rolniczego, który został uratowany dzięki wprowadzeniu dla niego osobnego systemu wsparcia, tzw. błękitnych certyfikatów. W związku z wejściem w życie z dniem 14 lipca 2018 r. przepisów ustawy z 7 czerwca 2018 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 1276), wprowadzających m.in. nowe formy wsparcia wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii - tzw. system taryf gwarantowanych FIT (feed-in-tariff) oraz system dopłat do ceny rynkowej FIP (feed-in premium), Prezes URE przedstawił zasady funkcjonowania systemów FIT/FIP, w tym warunki formalne, od spełnienia których ustawodawca uzależnił możliwość skorzystania z tego rodzaju wsparcia.

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. Spółka nie wyklucza działań w niektórych krajach afrykańskich oraz bliskiego wschodu jednak obecnie nie produkcja energii nie stanowi podstawowego obszaru zainteresowania Spółki.

### **c) 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. Spółka rozważa inwestycje kapitałową w już działające podmioty. W szczególności wdrożenia działań związanych z restrukturyzacją istniejącego zadłużenia perspektywicznych podmiotów, w przyszłości może z wykorzystaniem np. modeli klastrowych.

Agencja ratingowa Moody's oceniła, że Polsce powinno udać się osiągnąć krajowe cele na rok 2020 w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych oraz poprawy efektywności energetycznej, ale nasz kraj może nie osiągnąć celu dotyczącego zwiększenia udziału energii odnawialnej w krajowym mikście energetycznym. Agencja ratingowa zauważa przy tym, że ostatnia nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii, która weszła w życie w połowie ubiegłego miesiąca, powinna skutkować przyspieszeniem inwestycji na polskim rynku OZE.

#### **d) Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży.**

W III kwartale 2018 r. Emitent kontynuował wraz z władzami Spółki Zależnej doprecyzowywanie strategii inwestycyjnej w obszarze projektu 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 weryfikowano 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.

### **e) Doradztwa branżowego i korporacyjnego.**

Emitent w związku z posiadaniem doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej oraz usług gazowych rozwija działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka podejmuje działania w celu nawiązania kontaktów z Inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych a także w wyniku zabezpieczenia procesów wykonawczych w branży usług gazowniczych, 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, w tym projektowanie instalacji gazowych 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 energetycznej oraz zwiększeniu łańcucha interesariuszy.

Spółka kontynuowała rozmowy dotyczące poszerzenia działalności, a także wsparcia kapitałowego oraz zaangażowania operacyjnego w realizowane projekty. Wykorzystując swoje doświadczenie oraz zasoby kadrowe Emitent planuje uczestniczyć także w konsorcjach, w których zaangażowanie ograniczy się do doradztwa branżowego.

## **11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 29,8 osób.

## **12. 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.

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu

/-/ Tomasz Bujak

Wiceprezes Zarządu