

EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A.

01-745 WARSZAWA

UL. JASNODWORSKA 3C/19

Sprawozdanie finansowe

Informacja dodatkowa

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

I.

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

NIP 8943012989

II.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

III.

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

IV.

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

V.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

1. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2015 r. są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

A. Amortyzacja

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

B. Wartości niematerialne i prawne

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

C. Środki trwałe

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

D. Wycena materiałów - w 2015r.

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

E. Wycena towarów handlowych - w 2015r. Jednostka nie posiadała towarów handlowych

F. Wycena wyrobów gotowych w 2015r. Jednostka nie posiadała wyrobów gotowych.

G. Wycena produkcji w toku - w 2015r. W jednostce nie występuje produkcja w toku.

H. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

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

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

I. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

J. Aktywa i pasywa

Aktywa wyrażone w walutach obcych, z wyjątkiem:

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

wyceniono na dzień bilansowy według kursu kupna banku, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według kursu sprzedaży banku, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

K. Inwestycje krótkoterminowe

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

L. Inwestycje długoterminowe

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

Ł. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek wyników .

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

	Strona
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	[1]
Bilans	[1]
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy/wariant kalkulacyjny)	[1]
Dodatkowe informacje i objaśnienia	[1]
Sprawozdanie z działalności jednostki stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.	

Bydgoszcz 09-02-2015R.

Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

BILANS - EUROP. FUND. ENERGII

		stan na:	
		31-12-2014	31-12-2015
AKTYWA			
A.	Aktywa trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 13)	45838763,62	46542077,98
I.	Wartości niematerialne i prawne (art. 3 ust. 1 pkt 14, art. 33)	23457713,62	22284827,98
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych (art. 33 ust. 2)		
2.	Wartość firmy (art. 33 ust. 4)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	23457713,62	22284827,98
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	127500,00	127500,00
1.	Środki trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 15)	0,00	0,00
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d) środki transportu	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie (art. 3 ust. 1 pkt 16)	127500,00	127500,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17)	22253550,00	24129750,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	22253550,00	24129750,00
	a) w jednostkach powiązanych	22253250,00	24129750,00
	- udziały i akcje	22253250,00	24129750,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	300,00	0,00
	- udziały i akcje	300,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa trwałe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (art. 37)		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe (art. 3 ust. 1 pkt 18)	1970006,26	189831,03
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na poczet dostaw		
II.	Należności krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt. 18c)	1502451,59	3186,09
1.	Należności od jednostek powiązanych	1500000,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 m-cy	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne	1500000,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2451,59	3186,09
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,88
	- do 12 m-cy	0,00	0,88
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1951,59	2685,21
	c) inne	500,00	500,00
	d) dochodzone na drodze sądowej		

III.	Inwestycje krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17 i 18b)	466749,71	186644,94
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	466749,71	186644,94
	a) w jednostkach powiązanych	273832,01	37100,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	273832,01	37100,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	192917,70	149544,94
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	192917,70	149544,94
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	804,96	0,00
	SUMA AKTYWOW	47808769,88	46731909,01

	PASYWA	stan na:	
		31-12-2014	31-12-2015
A.	Kapitał (fundusz) własny	43548173,10	42278785,19
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10695647,00	12195647,00
II.	Należne, lecz nie wnies, wkłady na pocz. kap. podst. (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	13291304,77	13591304,77
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy	17936235,00	17936235,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1800000,00	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-210000,00	-175013,67
VIII.	Zysk (strata) netto	34986,33	-1269387,91
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA (art. 3 ust. 1 pkt 20) i rezerwy na zobowiązania (art. 3 ust. 1 pkt 21, art. 35d i 37)	4260596,78	4453123,82
I.	Rezerwy na zobowiązania	4207265,00	4207265,00
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (art. 37)	4207265,00	4207265,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	140000,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	140000,00
	a) kredyty i pożyczki		140000,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 22)	53331,78	105858,82
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	53331,78	105858,82
	a) kredyty i pożyczki	0,00	69700,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	35175,78	35473,82
	- do 12 m-cy	35175,78	35473,82
	- powyżej 12 m-cy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18151,00	680,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	5,00	5,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wart. firmy (art. 33 ust. 4, art. 41 ust. 1 pkt. 3, art. 44b ust. 11)		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe (art. 39 ust. 2, art. 41)	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	47808769,88	46731909,01

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy) EUROP. FUND. ENERGII

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		31-12-2014	31-12-2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	493900,00	722263,90
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	493900,00	722263,90
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	455885,88	1956936,24
I.	Amortyzacja	552,00	1172885,64
II.	Zużycie materiałów i energii	3642,87	2798,50
III.	Usługi obce	371012,21	763281,10
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	69978,80	9971,00
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	0,00	8000,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	10700,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	38014,12	-1234672,34
D.	Pozostałe przychody operacyjne	184102,58	0,00
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	1305,58	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4080,33	4,96
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	4080,33	4,96
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	35236,37	-1234677,30
G.	Przychody finansowe	28654,88	18110,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	0,00	5610,00
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	28654,88	12500,00
H.	Koszty finansowe	26227,92	52820,61
I.	Odsetki, w tym:	8,53	16,92
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	26219,39	52803,69
I.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	37663,33	-1269387,91
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I-J.II)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk/Strata brutto (I+/-J)	37663,33	-1269387,91
L.	Podatek dochodowy	2677,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) Fundusz celowy na zakup środków trwałych	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	34986,33	-1269387,91

BYDGOSZCZ DN.09-02-2016r.

PODPIS SPORZĄDZAJĄCEGO

PODPIS ZARZĄDU

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		31-12-2014	31-12-2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	34986,33	-1269387,91
II.	Korekty razem	409185,94	1204615,15
1.	Amortyzacja	0,00	1172885,64
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-1417499,52	-734,50
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1824542,47	-17172,96
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2142,99	804,96
10.	Inne korekty	0,00	48832,01
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-374199,61	-64772,76
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	225000,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	225000,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	225000,00
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki		
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	-413300,00
	a) w jednostkach powiązanych		0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	-376200,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	-376200,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	-37100,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-188300,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I.	Wpływy	2034967,88	639700,00
1.	Wpływy netto z wyd. udziałów (emisji akcji) i innych instrument. kapitał. oraz dopł. do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	225000,00	639700,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe	1809967,88	0,00
II.	Wydatki	-1500000,00	-430000,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	-430000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-1500000,00	0,00

7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	534967,88	209700,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	160768,27	-43372,76
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	166122,27	-43372,76
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	26795,43	192917,70
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	192917,70	149544,94
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

BYDGOSZCZ DN.09-02-2016r.

PODPIS SPORZĄDZAJĄCEGO

PODPIS ZARZĄDU

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		31-12-2014	31-12-2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	319 238,15	43 548 173,10
	- korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	146 000,00	10 695 647,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)	10 549 647,00	1 500 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji) POŁĄCZENIE JEDNOSTEK	10 549 647,00	0,00
		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 500 000,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 695 647,00	12 195 647,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	416 748,86	13 291 304,77
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
	a) zwiększenie (z tytułu) zysk	12 874 555,91	300 000,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	inne	12 874 555,91	300 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty		
		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 291 304,77	13 591 304,77
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		0,00
		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie (z tytułu)	17 936 235,00	19 736 235,00

	z przejęcia spółki	17 936 235,00	0,00
	wpłata udziałów	1 800 000,00	
	b) zmniejszenie wpłata udziałów	0,00	1 800 000,00
		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	19 736 235,00	17 936 235,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-210 000,00	-210 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	34 986,33
		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-210 000,00	-175 013,67
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.	Wynik netto	34 986,33	-1 269 387,91
	a) zysk netto	34 986,33	0,00
	b) strata netto	0,00	-1 269 387,91
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 548 173,10	42 278 785,19
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

BYDGOSZCZ DN.09-02-2016r.
Podpis sporządzającego

Podpis Zarządu

**WYLICZENIE PODSTAWY OPODATKOWANIA ZA 2015r.
EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A.**

NAZWA KONTA	KOSZTY	PRZYCHODY
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG		722263,90
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG	1956936,24	
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY TOWARÓW		
PRZYCHODY FINANSOWE		18110,00
DOTACJE		
ROZL. DOTACJI		
KOSZTY FINANSOWE	52820,61	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		0,00
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	4,96	
RAZEM	2009761,81	740373,90
STRATA BILANSOWA	1269387,91	
Fakt. Dot. 2014r. Zapł. Po term. Płatn. W 2015r. KUP	10072,56	
NKUP- NALEŻN.PRZEDAWNIONE SPIS. W KOSZTY NKUP	48832,81	
ODSETKI SANKCYJNE	0,00	
NKUP- AMORTYZACJA	1172885,64	
VAT NKUP	0,00	
POZOSTAŁE NKUP	0,00	
Nierzpł. Fakt. Pow. 30 dni od terminu płatności	22878,65	
	0,00	
RAZEM KOSZTY NKUP	1244597,10	
RAZEM PODSTAWA OPODATKOWANIA	775237,27	740373,90
STRATA PODATKOWA		34863,37
PODATEK		0,00
ZAPŁACONO		0,00
DO ZWROTU		0,00

BYDGOSZCZ DN.09-02-2016r.
Podpis sporządzającego

Podpis Zarządu

EUROP. FUND. ENERGII S.A.
NIEZAPŁ. FAKTURY POW. 30 DNI OD TERMINU PŁATNOŚCI
NKUP

L.P.	NR FAKTURY	NAZWA KONTRAHENTA	WARTOŚĆ NETTO
1.		KANC. ADWOKACKA WIADEREK	
	00346		2682,93
	00405		2682,93
	00456		2682,93
2.		BDM DOM MAKLERSKI	
	WAR/088/04		600,00
	WAR/089/05		1200,00
	WAR/087/06		1200,00
	WAR/086/07		1200,00
	WAR/086/08		1200,00
	WAR/085/09		1200,00
	WAR/087/10		1200,00
	WAR/085/11		1200,00
3.		KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
			4129,86
	DOOE/5061136		1700,00
	DOOE/5061707		
		RAZEM	22878,65

BYDGOSZCZ DN.09-02-2016r.
Podpis sporządzającego

Podpis Zarządu

1. INFORMACJA DODATKOWA EUROPEJSKI FUNDUSZ ENERGII S.A. ZA 2015 ROK

1.1 Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

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

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: licencje i koncesje	oprogramowanie komputerów	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	66 730,00	23457713,62	0,00	23524443,62
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
połączenie spółek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	66 730,00	23457713,62	0,00	23524443,62
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	0,00	66 730,00	0	0,00	66 730,00
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	1172885,64	0,00	1172885,64
połączenie spółek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	66 730,00	1172885,640	0,00	1239615,64
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	22284827,98	0,00	22284827,98

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	2603,28	0	2712,04	5315,32
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
zakup	0	0	0	0	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0,00	2603,28	0	2712,04	5315,32
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2603,28	0	2712,04	5315,32
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0					
- umorzenie	0	0	0	0	0,00	0,00
- umorzenie sprzed. śr. trwałych		0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2603,28	0	2712,04	5315,32
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) Wartość netto środków trwałych na 01.01.2015		0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu na 31.12.2015	0	0	0	0	0	0

Zmiany struktury własnościowej środków trwałych od 01.01.2015 do 31.12.2015

Struktura własnościowa środków trwałych ewidencjonowanych bilansowo (w wartości netto)	Stan na 01.01.2015 (BO)	Zakup środków trwałych	Umorzenie	Stan na 31.12.2015 (BZ)
1. Własne	5315,32	0,00	5315,32	0,00
2. Nieruchomości inwestycyjne (podnajem)	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	5315,32	0,00	5315,32	0,00

1.1.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto,
- nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

1.1.5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12 495 647,00 zł i dzieli się na 124956470 akcji po 0,10 zł. jedna akcja

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	razem
1.Wartość kapitałów na 01.01.2015	10695647,00	13291304,77	17936235,00	41923186,77
2.Zwiększenia	1800000,00	0,00	0,00	1800000,00
3.Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość kapitałów na 31.12.2015	12495647,00	13291304,77	17936235,00	43723186,77

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

Strata za rok obrotowy 2015 wysokości 1269387,91 zł. zostanie pokryta z zysków lat następnych .

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

Rezerwy	Wartość odpisu na początek okresu	zwiększenia	zmniejszenia	Wartość odpisu na 31.12.2015
Rezerwa ogólna				
Rezerwa z tyt. Odroczonego pod. Dochod.	4207265,00	0,00	0,00	4207265,00

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

Stan odpisów aktualizujących wartość należności .

Nie dotyczy.

Stan należności krótkoterminowych .

lp	Wyszczególnienie	Wartość na początek roku	Wartość na koniec roku
1	Należności z tytułu dostaw	0,00	0,88
2	Należności budżetowe	1951,59	2685,21
3	Należności z tytułu wypłaconych poręczeń	0,00	0,00
4	Inne	500,00	500
	Razem	2451,59	3186,09

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

Nie ma

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

Stan zobowiązań krótkoterminowych.

Lp	Wyszczególnienie	Wartość na początek roku	Wartość na koniec roku
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw	35175,78	35473,82
2.	Zobowiązania budżetowe	18151,00	680,00
3.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	69700,00
4.	Inne zobowiązania	1800005,00	5,00
	Razem	1853331,78	105858,82

1.1.11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
Usługi informatyczne	547,16	0,00	547,16	0,00

Koszty 2015/2016	257,00	0,00	257,00	0,00
Podatek odroczoney	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki naliczone	0,80	0,00	0,80	0,00
razem	804,96	0,00	804,96	0,00

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy .

2.2 INFORMACJĘ I OBJASNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW S STRAT

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

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów , towarów i usług

Przychody netto ze sprzedaży	Za poprzedni rok obrotowy	Za bieżący rok obrotowy	Sprzedaż - kraj	Sprzedaż - eksport
Sprzedaż usług	493900,00	722263,90	722263,90	0,00
Sprzedaż pozostała	0,00	0,00	0,00	0,00

2.2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie dotyczy

2.2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów,

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Rozliczenie pozycji różniących wynik bilansowy od podatkowego

Wyszczególnienie	Przychody
Przychody netto ze sprzedaży	722263,90
Pozostałe przychody operacyjne	0,00
Przychody finansowe	18110,00
RAZEM PRZYCHODY BILANSOWE	740373,90
Przychody z tytułu odsetek od obligacji włączone do podstawy opodatkowania pływ w 01/2014	0,00
Przychody nie stanowiące przychodu podatkowe	0,00
Rezerwy rozwiązane NPP	0,00
Rezerwa ogólna	0,00
Realizacja odpisów aktualizujących	0,00
Odsetki od lokat naliczone	0,00
	0,00
RAZEM PRZYCHODY PODATKOWE	740373,90
Wyszczególnienie	Koszty
Koszt własny	1956936,24
Pozostałe koszty operacyjne	4,96
Koszty finansowe	52820,61
RAZEM KOSZTY BILANSOWE	2009761,81
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1221718,45
Amortyzacja NKUP	1172885,64
VAT NKUP	0,00
Niezapł. Pow. 30 dni od terminu płatności	0,00
NKUP pozostałe	0,00
Inne koszty operacyjne NKUP	0,00
Pozostałe koszty	48832,81
RAZEM KOSZTY PODATKOWE	788043,36
WYNIK BILANSOWY (STRATA)	1269387,91
WYNIK PODATKOWY (STRATA)	47669,46
ROZLICZENIE 50% STRATY PODATKOWEJ ZA 2013	0,00
WYNIK DO OPODATKOWANI	0,00
PODATEK	0,00

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

dane o kosztach rodzajowych

nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy

2.2.10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych;

Nie występuje

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

2.4. Informacje o:

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

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

2.4.2. Informacja o wypłaconych wynagrodzeniach w 2015 roku.

Wypłacone wynagrodzenia w 2015 roku wynosiło dla :

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta : 0,00 zł

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

Nie występuje

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

Nie występuje

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

Nie dotyczy

2.4.6. Informacja o posiadanych udziałach w jednostkach powiązanych .

Internet Works. Spółka z o o
Discovery Spółka z o.o.

Nazwa firmy	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Internet Works. Spółka z o o	99,76%	104750,00 PLN
Discovery Spółka z o.o.	100%	1505000 PLN
Kulczyk Polskie Inwestycje Sp. z o.o.	95,96%	225500PLN
Insalgo S.A.	51%	51000PLN
Govena Lightig Sp. z o.o.	100%	100000PLN

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

ZARZĄD SPÓŁKI:

Paweł Kulczyk

.....

Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd spółki Europejski Fundusz Energii S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Europejski Fundusz Energii S.A. za rok obrotowy 2015 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

ZARZĄD SPÓŁKI:

Paweł Kulczyk

.....

Prezes Zarządu

Opinia z badania sprawozdania finansowego

Europejski Fundusz Energii S.A.

ul. Jasnodworska 3C/19

01-745 Warszawa

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, kwiecień 2016

Opis

OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW

I. Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Europejskiego Funduszu Energii S.A. w Warszawie,
ul. Jasnodworska 3C/19

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jasnodworska 3C/19 na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,

- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityka) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są **zgodne**.

Zgodne z art. 49 ust. 2
Biegły Rewident
3043

Zdzisław Pałka
TALAR Spółka z o.o.

ul. Nowogrodzka 56A

00-695 Warszawa

Kluczowy biegły rewident

Zdzisław Pałka

wpisany do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 3043

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 539

Warszawa, 29 kwietnia 2016 roku

TALAR Sp. z o.o.

00-695 Warszawa ul. Nowogrodzka 56 A

tel.: 22 629 44 58, fax: 22 621 50 43

NIP: 526-021-37-35, Regon: 010579357

**Raport z badania sprawozdania finansowego
Europejski Fundusz Energii S.A.
w Warszawie
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku**

Warszawa, kwiecień 2015



Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Europejski Fundusz Energii S.A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Europejski Fundusz Energii S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. INFORMACJA WSTĘPNA.....	3
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
2.1 Badane sprawozdanie finansowe	5
2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie	5
2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych	5
2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
II. SYTUACJA FINANSOWA.....	7
1. Analiza wskaźnikowa.....	7
2. Komentarz:.....	10
3. Ocena kontynuacji działania:	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	11
1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	11
2. Inwentaryzacja składników majątkowych	11
3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	11
4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	14
5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	15
6. Zdarzenia po dacie bilansu.....	15
7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	15
8. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
9. Rachunek przepływów pieniężnych.....	15
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia	15
11. Sprawozdanie z działalności jednostki.....	15
12. Istotne naruszenia prawa.....	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Europejski Fundusz Energii S.A. została utworzona poprzez akt notarialny Rep. A. 14376/2010 z dnia 6 października 2010 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jasnodworska 3 C/19

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372335.

Europejski Fundusz Energii S.A. jest spółką akcyjną .

Spółka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 012416030, oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 8943012989.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 6420Z działalność holdingów finansowych
- 3514 Z handel energią elektryczną
- 3513 Z dystrybucja energii elektrycznej
- 6419 Z pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 4339 Z wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
- 6201 Z działalność związana z oprogramowaniem
- 7740 Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych praw autorskim
- 6312 Z działalność portali internetowych
- 4321 Z wykonywanie instalacji elektrycznych
- 3511 Z wytwarzanie energii elektrycznej

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy wynosił 12.195,65 tys. złotych i był podzielony na:

1.000.000	akcji na okaziciela serii A
250.000	akcji na okaziciela serii B
210.000	akcji na okaziciela serii C
105.496.470	akcji na okaziciela serii D
10.000.000	akcji na okaziciela serii E
5.000.000	akcji na okaziciela serii F

łącznie 121.956.470 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Nazwa	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
ABC HEALT Sp. z o.o.	99 635 555	99 635 555	9 963 555,50	81,70%
Michał Okoń	5 860 915	5 860 915	586 091,50	5,45%
ENERGOLAND Sp.z.o.o	15 000 000	15 000 000	1 500 000,00	12,30%
Inni akcjonariusze	1 460 000	1 460 000	146 000,00	1,20%

OP

W ciągu roku obrotowego miały miejsce niżej wymienione zmiany w wielkości i strukturze własności kapitału podstawowego:

- Podwyższenie kapitału do kwoty 12.195.647,00 zł przez wyemitowanie 15.000.000 nowych akcji o wartości nominalnej 1.500,000 zł.,

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy zarejestrowany to 12.195.647,00 zł.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2015 roku, a dniem zakończenia badania nie wystąpiły kolejne zmiany w wielkości i strukturze kapitału podstawowego.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

Kierownik Jednostki (skład Zarządu) na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Paweł Roman Kulczyk	Członek Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)
Aleksandra Jolanta Piekut Pawłowska
Kamilla Tomczak
Michał Medart Kulczyk
Jakub Maciej Ciepiera
Michał Rafał Okoń

W badanym okresie do składu Rady Nadzorczej został powołany p. Kamil Szulc oraz Dawid Stablewski w miejsce Kamilli Tomczak i Jakuba Macieja Ciepiera.



2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47.808.769,88 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto 34.986,33 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 269 387,91 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 43 372,76 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy TALAR Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 56A a spółką Europejski Fundusz Energii S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jasnodworska 3 C/19

TALAR Spółka z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 stycznia 2016 roku.

TALAR Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 539

Zleceniobiorcą - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Zdzisław Pałka wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 3043, który przeprowadził niniejsze badanie.

Badanie przeprowadzono w okresie: 2016-04-20 - 2015-04-29.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdza, że pozostaje niezależny od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającemu wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania

opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez TALAR Spółka z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 27 sierpnia 2015 roku.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2015 roku podział zysku przedstawiał się jak niżej:

- Kwota 34.986,33 przeznaczona w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2015 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza wskaźnikowa

AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	131,68	45 838,76	46 542,08	36,3%	95,9%	99,6%	1,5%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	23 457,71	22 284,83	0,0%	49,1%	47,7%	-5,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	127,50	127,50	127,50	35,2%	0,3%	0,3%	0,0%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	1,50	22 253,55	24 129,75	0,4%	46,5%	51,6%	8,4%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,68	0,00	0,00	0,7%	0,0%	0,0%	x
B.	AKTYWA OBROTOWE	230,85	1 970,01	189,83	63,7%	4,1%	0,4%	-90,4%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	84,95	1 502,45	3,19	23,4%	3,1%	0,0%	-99,8%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	145,63	466,75	186,64	40,2%	1,0%	0,4%	-60,0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,27	0,80	0,00	0,1%	0,0%	0,0%	-100,0%
AKTYWA RAZEM		362,53	47 808,77	46 731,91	100,0%	100,0%	100,0%	-2,3%

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	319,24	43 548,17	42 278,79	88,1%	91,1%	90,5%	-2,9%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	146,00	10 695,65	12 195,65	40,3%	22,4%	26,1%	14,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	416,75	13 291,30	13 591,30	115,0%	27,8%	29,1%	2,3%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	17 936,24	17 936,24	0,0%	37,5%	38,4%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	1 800,00	0,00	0,0%	3,8%	0,0%	-100,0%
	- kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-210,00	-210,00	-175,01	-57,9%	-0,4%	-0,4%	-16,7%
IX.	Zysk (strata) netto	-33,51	34,99	-1 269,39	-9,2%	0,1%	-2,7%	-3728,2%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43,29	4 260,60	4 453,12	11,9%	8,9%	9,5%	4,5%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	4 207,27	4 207,27	0,0%	8,8%	9,0%	0,0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	140,00	0,0%	0,0%	0,3%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	43,29	53,33	105,86	11,9%	0,1%	0,2%	98,5%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
PASYWA RAZEM		362,53	47 808,77	46 731,91	100,0%	100,0%	100,0%	-2,3%

Dane wynikowe:

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	2013	2014	2015	$\frac{(OB-OU)}{OU}$
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	469,33	493,90	722,26	99,3%	94,3%	97,6%	46,2%
B.	Koszty działalności operacyjnej	495,19	455,89	1 956,94	97,8%	93,8%	97,4%	329,3%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-25,86	38,01	-1 234,67	77,2%	108,7%	97,3%	-3347,9%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3,27	1,30	0,00	0,7%	0,2%	0,0%	-100,0%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,30	4,08	0,00	0,3%	0,8%	0,0%	-99,9%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-23,89	35,24	-1 234,68	71,3%	100,7%	97,3%	-3604,0%
G.	Przychody finansowe	0,26	28,65	18,11	0,1%	5,5%	2,4%	-36,8%
H.	Koszty finansowe	9,88	26,23	52,82	2,0%	5,4%	2,6%	101,4%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-33,51	37,66	-1 269,39	100,0%	107,7%	100,0%	-3470,4%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-33,51	37,66	-1 269,39	100,0%	107,7%	100,0%	-3470,4%
L.	Podatek dochodowy	0,00	2,68	0,00	0,0%	7,7%	0,0%	-100,0%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-33,51	34,99	-1 269,39	100,0%	100,0%	100,0%	-3728,2%

Zestawienie podstawowych wielkości finansowych:

w tysiącach złotych	2013 r.	2014 r.	2015 r.
Suma bilansowa	362,53 tys. zł	47.808,77 tys. zł	46.731,91 tys. zł
Aktywa trwałe	129,00 tys. zł	45.838,76 tys. zł	46.542,08 tys. zł
Kapitał własny	319,24 tys. zł	43.548,17 tys. zł	42278,79 tys. zł
w tym: wynik finansowy	-31,51 tys. zł	34,99 tys. zł	-1.269,39 tys. zł
EBITDA	-3,84 tys. zł	35,79 tys. zł	-1.231,87 tys. zł

Wskaźniki rentowności	2013	2014	2015
-----------------------	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto [%]	-5,8	7,70	-170,9
---------------------------------	------	------	--------

Wskaźnik służy do oceny działalności podstawowej. Im większa rentowność sprzedaży, tym przedsiębiorstwo jest bardziej konkurencyjne na rynku. W porównaniu do roku 2014 wartość wskaźnika znacznie spadła wzrost konkurencyjności spółki na rynku.

Rentowność sprzedaży netto [%]	-5,5	7,7	-170,9
--------------------------------	------	-----	--------

Wskaźnik służy ocenie nie tylko efektywności działalności operacyjnej, ale też operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej podmiotu. Większy poziom tego wskaźnika oznacza większą efektywność działalności podmiotu. Poziom należy rozpatrywać w porównaniu ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto. Poziom wskaźnika zbliżony do poziomu rentowności sprzedaży brutto wskazuje na dobre wyniki zarobowe w sferze działalności operacyjnej jak i poza nią. Za rok badany wskaźnik rentowności sprzedaży znacznie obniżył się uzyskując wartość ujemną.

Rentowność Kapitału własnego [%]	-10,5	0,2	-3,0
----------------------------------	-------	-----	------

Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z włożonego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa. Dynamiczny wzrost wskaźnika wskazuje na prawidłowość działań podejmowanych przez spółkę. Z uwagi na wygenerowaną stratę wskaźnik za rok badany osiągnął wartość ujemną.

Rentowność Majątku (Aktywów) [%]	--9,2	0,1	-2,7
----------------------------------	-------	-----	------

Wskaźnik ten wyraża, ile zł zysku osiąga podmiot z 1 zł ulokowanego w majątku. Im większy poziom tego wskaźnika tym efektywność wykorzystania zaangażowanego w aktywach kapitału większa.

Wskaźniki płynności	2013	2014	2015
---------------------	------	------	------

Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz]	5,3	36,9	1,8
---------------------------------------	-----	------	-----

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu). Na wielkość wskaźnika duży wpływ mają transakcje na przełomie roku. Do roku poprzedniego poziom wskaźnika potwierdza zachowywanie równowagi między aktywami obrotowymi i zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Kapitał Obrotowy Netto [wartość]	190.238,15	-2.290.590,52	-4 123 292,79
----------------------------------	------------	---------------	---------------

Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznacza na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Ujemna wartość wskaźnika związana jest z utworzoną rezerwą na odroczonego podatku dochodowego, rozliczaną z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny.

Wskaźniki obrotowości	2013	2014	2015
-----------------------	------	------	------

Wskaźnik obrotu należności [dni]	30,7	14,6	0,0
----------------------------------	------	------	-----

Wskaźnik informuje, na ile dni przeciętnie podmiot udziela swoim odbiorcom kredytu handlowego lub po ilu przeciętnie dniach wpływają do przedsiębiorstwa pieniądze od momentu sprzedaży. Malejący poziom wskaźnika świadczy o coraz szybszym egzekwowaniu należności, co ma również wpływ na zachowanie płynności finansowej.

Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni]	21,2	25,6	6,6
----------------------------------	------	------	-----

Wskaźnik informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw. Wskaźnik utrzymuje się na stabilnym poziomie na przestrzeni trzech lat. Za rok 2015 Spółka dość szybko regulowała swoje zobowiązania.

2. Komentarz:

Przedstawiona powyżej analiza finansowa wskazuje na dobrą sytuację spółki w zakresie płynności, pokrycia zobowiązań bieżących jak i obrotowości. Wskaźniki, których wartość jest zależna od wyniku uzyskały wartość ujemną z uwagi na wygenerowaną stratę za rok badany.

3. Ocena kontynuacji działania:

Na podstawie zebranych dowodów podczas badania i w oparciu o uzyskane wskaźniki majątkowe i finansowe potwierdzamy, iż informacja, którą Spółka zamieściła we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości po dniu bilansowym jest zasadna.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- pozostałych aktywów pieniężnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku,

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- nabyte prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne i prawne,

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych, know-how, nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne, za wyjątkiem zaliczek wyceniane są według ceną nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

b. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe w budowie.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

c. Amortyzacja

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu aktywa trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

d. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe to jest udziały i akcje.

Udziały i akcje wykazano według wartości godziwej.

e. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

f. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, aktywa pieniężne,

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki i własne należności finansowe - w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne - w wartości nominalnej.

g. Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również należne wpłaty na kapitał podstawowy, zysk bieżącego roku oraz niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej z ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nie rozliczoną stratę, która na podstawie Uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została rozliczona. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

h. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoko prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować, oraz przyszłe zobowiązania restrukturyzacyjne.

Rezerwy obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozliczaną z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny.

i. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

j. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową Spółki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów itp.

k. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

l. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

m. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

n. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązania podatkowe, powiększony o rozwiązane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają specjalistyczne zintegrowane systemy informatyczne nabyte przez przejęcie spółki World Medical Services Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 47,7%.

4.2 Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

w tys. złotych	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
Udziały i akcje	21 195 000,00	24.129.750,00

W wyniku przejęcia spółki World Medical Services Sp. z o.o. objęto 95% udziałów w spółce Inetrnet Works Sp. z o.o. wycenionych na dzień przejęcia jak i na dzień bilansowy w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 51,6 % majątku jednostki.

4.3 Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności krótkoterminowe stanowiły kwotę 3,19 tys. zł.

4.4 Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	tys. złotych
kapitał podstawowy	12.195,65
kapitał zapasowy	13.591,30
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	17.936,24
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
strata z lat ubiegłych	-175,01
zysk netto	--1.269,39
Kapitały własne razem	42.278,79

Pozycja kapitałów własnych stanowi 90,5 % sumy bilansowej.

4.5 Rezerwy na zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2015 roku rezerwy na zobowiązania dotyczą odroczonego podatku dochodowego.

4.6 Przychody netto i zrównane z nimi

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 46,2%.

4.7 Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty w kwocie 1.956,94 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

Na sprzedaży jednostka wygenerowała stratę w wysokości 1.234,97 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3 Inne istotne ryzyka

Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie obejmuje dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnych sprawozdań.

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetem. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikiem ewentualnych kontroli podatkowych, przeprowadzonych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

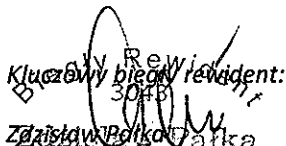
Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia



2015 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.


Kluczowy biegły rewident:
Zdzisław Pałka
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 3043

Bydgoszcz, 29 kwietnia 2016 roku

TALAR Spółka z o.o.

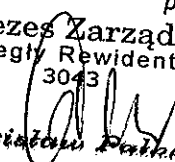
ul. Nowogrodzka 56A

00-695 Warszawa

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 539


Prezes Zarządu
Biegły Rewident
3043
Zdzisław Pałka

Sprawozdanie Zarządu z działalności

1. Informacje podstawowe

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

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

KRS: 0000372335

REGON: 021416030

NIP: 8943012989

Kapitał zakładowy 12 195 647,00 zł

Zarząd: Członek Zarządu Paweł Kulczyk

2.1. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Rok obrotowy zakończony został stratą netto w wysokości 1269387,91 zł co jest związane z koniecznością naliczenia amortyzacji środków trwałych. Spółka w 2015r. kupiła udziały Goveni Lighting sp. z o.o., spółki która zatrudnia ponad 120 pracowników. W dniu 1 października 2016 r. zawarł umowę z Praktiker Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 184, 02-486 Warszawa, kapitał zakładowy 58 459 500 zł („Nabywca”), w przedmiocie dostawy towaru do 24 marketów Praktiker w Polsce. Na mocy Umowy, Spółka zobowiązała się do dostarczania do Praktiker towaru w rodzajach i ilościach określonych przez Praktiker w składanych Spółce zamówieniach, po jej akceptacji. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Wielkość dostaw ma osiągnąć 28 000 000 zł (dwadzieścia osiem milionów złotych) w okresie 3 lat. Spółka w styczniu rozpoczęła już dostawy produktów wyprodukowanych m.in. w spółce zależnej Goveni Lighting S.A. , której Europejski Fundusz Energii S.A. jest jedynym akcjonariuszem. Produktami w ofercie są m.in. świetlówki, transformatory, zasilacze Goveni, ledówki. Goveni Lighting S.A. jest wiodącym w Polsce producentem elektroniki dla branży oświetleniowej.

Europejski Fundusz Energii S.A. w 2015r. kontynuował działania w zakresie wykonawstwa instalacji kolektorów słonecznych, fotowoltaicznych oraz pomp ciepło -zimno , powietrze- woda. Jest to zgodne ze strategią rozwoju Emitenta, który działalność w tym zakresie uzależnił od wejścia w życie ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (OZE) (Dz.U. z 2015 r. poz. 478), co dokonało się 4.05.2015r.

Jest to projekt pilotażowy dla Europejskiego Funduszu Energii S.A. w tym zakresie, który dzięki doświadczeniu i profesjonalizmowi w przyszłości będzie realizował kolejne tego typu przedsięwzięcia. Spółka zamierza wykorzystać odpowiednią koniunkturę na rynku w zakresie montażu instalacji OZE,

zarówno tych większych jak i mikroinstalcji, która związana jest m.in. z wejściem w życie przedmiotowej ustawy o OZE.

W 2015r. Grupa kapitałowa kontynuowała działania związane z innowacyjną w skali globalnej technologią i system IT z branży e-medycznej. Rozwiązanie pozwala na swobodną wymianę danych medycznych w technologii chmury. Technologia i system IT docelowo mają być wdrażane na terytorium Stanów Zjednoczonych oraz projektem AIDLAB poprzez spółkę Insalgo Aidlab S.A.

AIDLAB- innowacyjnym w skali globalnej urządzeniem, które czerpie z najnowszego dorobku naukowego w zakresie medycyny, informatyki, matematyki- algorytmy w służbie zdrowia człowieka. Oparty jest na pomysły, pracy i wiedzy wybitnych młodych polskich naukowców – praktyków. W tym momencie w projekt zaangażowani są również profesorowie mający bogaty dorobek w zakresie telemedycyny.

W połączeniu z rozwiązaniami chmurowymi, którymi dysponuje Europejski Fundusz Energii S.A. pacjenci uzyskają nielimitowany dostęp do swoich medycznych danych, wszystkich przeszłych i przyszłych wydarzeń z możliwością dowolnego importu i eksportu danych dla lekarza lub kliniki.

Spółka zamierza skorzystać z dotacji unijnych, które wg przekazanych informacji w opublikowanych nowych programach operacyjnych będą szerokim strumieniem środków wspierają tego typu przedsięwzięcia.

Spółka stara się o dofinansowanie ze środków unijnych na rozwój posiadanych produktów. W 2015r. spółka przygotowywała wnioski o dofinansowanie. Spółka podjęła również kroki mające na celu wdrożenie interaktywnego produktu z branży e-medycznej.

Spółka podpisała list intencyjny ze spółką Guangzhou Felicity Solar Technology Co. Ltd będącą wiodącym producentem paneli fotowoltaicznych eksportowanych m.in. do Afryki. Na jego podstawie Europejski Fundusz Energii S.A. jako inwestor i Guangzhou Felicity Solar Technology Co. Ltd jako producent paneli rozpoczęły negocjacje, które poprzez wspólną kooperację mają doprowadzić do wybudowania elektrowni fotowoltaicznej o mocy 40MW w Polsce na terenie województwa Zachodniopomorskiego, przy czym strona chińska zamierza dostarczyć panele fotowoltaiczne spełniające niezbędne normy europejskie wymagane prawem obowiązującym w UE.

Spółka w 2015r. prowadziła negocjacje w sprawie akwizycji podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej wdrażając tym samym swoją strategię rozwoju. Informacje o dokonanych akwizycjach będzie przekazywała do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

2.2. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Europejski Fundusz Energii S.A. podjął decyzję o zmianie profilu działalności i wdrożeniu nowego modelu biznesu i strategii dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, która skupiać się będzie na działalności inwestycyjnej. W ramach tego segmentu działalności planowana jest budowa portfela spółek, mających w ocenie Emitenta duży potencjał rozwoju i wzrostu wartości. Obecne uwarunkowania rynkowe, na które istotny wpływ miały takie zdarzenia jak trwający konflikt na linii Rosja-Ukraina, zmiany w funkcjonowaniu OFE oraz spowolnienie gospodarcze zarówno w Europie Zachodniej jak również w Polsce doprowadziły do sytuacji w której wyceny spółek publicznych i

niepublicznych w ocenie Emitenta stały się atrakcyjne biorąc pod uwagę dłuższy horyzont inwestycyjny. Emitent zamierza wykorzystać tę sytuację do przeprowadzenia inwestycji w spółki charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu, wyróżniające się dobrym zarządzaniem, innowacyjnością i niepowtarzalnym know-how. Strategia ta z jednej strony zakłada nabywanie udziałów mniejszościowych w spółkach, których wycena wyraźnie odbiegać będzie od ich wartości fundamentalnej w celu ich późniejszej odsprzedaży z zyskiem, z drugiej strony strategia ta zakłada uzyskanie decydującego wpływu na zarządzanie nowymi spółkami i zwiększaniu ich wartości poprzez usprawnienia zarządzania kapitałem obrotowym, racjonalizacji struktury i zatrudnienia, doskonalenia operacyjnego i logistycznego, wprowadzenia nowoczesnych technologii, wprowadzenia nowoczesnych metod zarządzania, wspierania ekspansji na nowe rynki zbytu, modernizacji działalności produkcyjnej, doskonalenia/tworzenia produktów, wykorzystanie elementu synergii, przeprowadzenie niezbędnej restrukturyzacji. W ramach prowadzonej działalności Emitent zamierza również podjąć współpracę na linii biznes-nauka. W tym celu Emitent nawiązuje kontakty z uczelniami wyższymi i centrami badawczymi, które wspomogą działalność nowych spółek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, we wprowadzaniu innowacyjnych produktów i rozwiązań biznesowych zwiększających ich konkurencyjność i poprawiających osiągnięte przez nie wyniki finansowe. Głównym źródłem finansowania inwestycji są środki własne oraz środki pozyskane w drodze emisji akcji i obligacji, a także środki z funduszy unijnych.

W ramach działalności inwestycyjnej, Emitent zamierza skoncentrować się na spółkach działających w trzech obszarach charakteryzujących się relatywnie większym poziomem ryzyka, ale pozwalających osiągać ponadprzeciętne zyski: w obszarze energetyki z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, w obszarze medycyny i nowych technologii stosowanych w medycynie, oraz w obszarze IT w którym Emitent zamierza wykorzystać zdobyte dotychczas doświadczenie. Emitent dopuszcza możliwość inwestycji zarówno w spółki, które posiadają już ugruntowaną pozycję na rynku, jak również w spółki będące w początkowej fazie rozwoju tzw. start-upy.

Działalność w obszarze odnawialnych źródeł energii uwarunkowana jest wejściem w życie nowej ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (OZE) (Dz.U. z 2015 r. poz. 478), co dokonało się 4.05.2015r., regulującej ten obszar działalności. Należy jednak zaznaczyć, iż w dalszym ciągu sprawa ta nie została ostatecznie uregulowana przez ustawodawcę.

Europejski Fundusz Energii S.A. zamierza dynamicznie działać w zakresie wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej zwłaszcza pochodzącej z elektrowni wiatrowych i fotowoltaicznych. Spółka zamierza wybudować jedną z największych w Europie farm fotowoltaicznych. W tym zakresie prowadzi rozmowy z partnerami z Azji, którzy mają uczestniczyć w projekcie.

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

Wobec powyższego mamy do czynienia z perspektywą dynamicznego rozwoju Spółki, który może przynieść wymierne korzyści dla inwestorów. Podejście Zarządu do zagadnienia rozwoju jest nakierowane na tworzenie fundamentu, który gwarantuje długoterminowy stabilny wzrost.

Ważną kwestią jest obniżenie kosztów stałych, co udało się uczynić po zmianie Zarządu Spółki i przeniesieniu do Warszawy, przy jednoczesnym pozyskiwaniu nowych zyskownych kontraktów. Powinno to przyczynić do harmonijnego wzrostu wartości Spółki.

- 3. Stratę netto za 2015 r. Zarząd proponuje pokryć zyskiem z lat przyszłych**
- 4. Spółka nie nabyła akcji własnych.**
- 5. Spółka nie posiada oddziałów.**
- 6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

Zarząd Spółki po stworzeniu fundamentu, nabyciu Govenalighting S.A. uważa, iż Europejski Fundusz Energii S.A. konsekwentnie buduje wartość Spółki mając na uwadze ryzyka towarzyszące działalności gospodarczej, które w opinii Zarządu są ograniczone.

Głównym ryzykiem w ocenie Zarządu Emitenta może być konieczność dokonania kapitałochłonnych inwestycji w spółki portfelowe.

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

Czynniki ryzyka związane z akcjami

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

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

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

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

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

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

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

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

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

.