

**SKONSOLIDOWANY I
JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY
Europejski**

**Fundusz Energii
S.A.**

II KWARTAŁ 2017 ROKU

Warszawa, 11.08.2017 r.

Skonsolidowany i jednostkowy raport Europejski Fundusz Energii S.A. za II kwartał roku 2017 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Europejski Fundusz Energii Spółka Akcyjna
ul. Jasnodworska 3C/19 01-745 Warszawa



KRS 0000372335

NIP: 894-301-29-89

REGON: 021416030

Tel +48 52 522-34-54

Fax 52 522-34-58

www.efesa.pl

biuro@efesa.pl

ZARZĄD: Paweł Kulczyk - Członek Zarządu

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**SKONSOLIDOWANY BILANS**

A K T Y W A		stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.06.2016	stan na dzień 30.06.2017
(w złotych)				
A.	Aktywa trwałe	61 410 118,66	51 287 921,47	53 287 374,89
I.	Wartości niematerialne i prawne	22 912 432,70	21 863 080,19	22 332 185,61
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	28 394 015,88	20 044 602,19	29 710 093,21
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 237 362,08	1 122 221,09	1 092 608,07
IV.	Należności długoterminowe	-	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	8 792 070,00	8 178 720,00	74 450,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 238,00	79 298,00	78 038,00
B.	Aktywa obrotowe	12 617 314,85	11 566 578,12	17 405 542,27
I.	Zapasy	8 404 950,33	7 312 433,21	6 901 567,06
II.	Należności krótkoterminowe	3 411 509,94	2 043 381,07	3 427 379,76
III.	Inwestycje krótkoterminowe	775 116,30	199 688,81	6 912 319,43
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 738,28	2 011 075,03	164 276,02
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	10 890 900,00	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-	-
Aktywa razem		74 027 433,51	73 745 399,59	70 692 917,16

P A S Y W A		stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.06.2016	stan na dzień 30.06.2017
(w złotych)				
A.	Kapitał (fundusz) własny	57 649 546,17	52 129 469,97	55 684 354,21
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	27 439 470,50	12 195 647,00	28 439 470,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 249 704,77	13 591 304,77	17 449 704,77
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	18 462 143,12	18 409 552,31	18 567 324,74
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 200 000,00	12 804 400,00	-
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 3 140 288,32	- 3 140 288,32	- 6 701 772,23
VII.	Zysk (strata) netto	-3 561 483,90	- 1 731 145,79	- 2 070 373,57
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B.	Kapitał mniejszości	6 297 049,10	6 475 988,90	7 307 506,48
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządk.	31 099,09	-	3 500,00
I.	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	31 099,09	-	3 500,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 049 739,15	15 139 940,72	7 697 556,47
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 760 836,78	3 827 140,84	3 652 392,24
II.	Zobowiązania długoterminowe	38 141,99	6 757 869,60	19 707,43
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 124 960,08	3 448 488,76	2 999 271,53
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 125 800,30	1 106 441,52	1 026 185,27
Pasywa razem		74 027 433,51	73 745 399,59	70 692 917,16

Skonsolidowane dane bilansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres sprawozdawczy oraz dane za okresy porównawcze sporządzone zostały wg jednolitych zasad rachunkowości. Jednakże w bieżącym okresie sprawozdawczym zmianie uległy zasady prezentacji.

Zgodnie z treścią załącznika nr 2 do rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych należne wpłaty na kapitał podstawowy prezentowane są w pozycji C. aktywów bilansu.

Dane porównawcze bilansu Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazują pozycję C. aktywów 10.890.900 zł, sumę bilansową 73.745.399,59 zł oraz kapitały własne równe 52.129.469,97 zł.

Zgodnie z pierwotną publikacją skonsolidowanych danych bilansowych Emitenta na 30 czerwca 2016 roku suma bilansowa wynosiła 62.854.499,59 zł, kapitał własny 41.238.569,97 zł. Należne wpłaty na kapitał podstawowy prezentowane były zgodnie z poprzednimi regułami ze znakiem ujemnym jako składnik kapitałów własnych.

Brak jest innych zmian w prezentacji danych porównawczych.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w złotych)	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 249 662,46	5 992 124,90	3 015 558,07	9 825 077,94	3 695 520,99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 679 127,03	5 931 644,09	2 928 475,01	4 578 279,05	2 444 910,93
II. Zmiana stanu produktów	235 490,20	- 189 420,11	- 75 551,27	413 885,32	- 30 970,59
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 335 045,23	249 900,92	162 634,33	4 832 913,57	1 281 580,65
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 335 514,74	6 948 138,37	3 499 637,26	10 944 385,08	4 575 202,65
I. Amortyzacja	1 644 813,29	821 618,49	414 506,40	926 601,78	461 739,78
II. Zużycie materiałów i energii	4 608 869,31	2 416 450,37	1 032 951,75	2 096 098,03	1 204 590,15
III. Usługi obce	1 719 354,39	774 132,86	439 842,69	966 986,24	494 525,25
IV. Podatki i opłaty	386 970,74	184 537,44	98 926,72	44 593,71	15 275,66
V. Wynagrodzenia	4 377 555,38	2 062 181,97	1 079 383,59	1 939 632,35	890 475,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	874 132,08	456 540,03	262 723,01	363 070,71	168 568,29
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	138 932,68	64 537,24	41 124,49	87 648,77	33 024,83
VIII. Wartość sprzedanych tow. i materiałów	2 584 886,87	168 139,97	130 178,61	4 519 753,49	1 307 003,66
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 2 085 852,28	- 956 013,47	- 484 079,19	- 1 119 307,14	- 879 681,66
D. Pozostałe przychody operacyjne	378 351,38	30 647,07	20 003,53	385 917,38	215 065,90
I. Zysk ze zbycia nief. aktywów trwałych	174 980,00	4 580,00	-	479,67	- 4 853,66
II. Dotacje	26 383,40	13 669,29	6 806,49	99 549,42	49 697,45
III. Inne przychody operacyjne	176 987,98	12 397,78	13 197,04	285 888,29	170 222,11
E. Pozostałe koszty operacyjne	745 089,17	239 890,61	31 774,11	184 311,11	175 269,07
I. Inne koszty operacyjne	745 089,17	239 890,61	31 774,11	184 311,11	175 269,07
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 2 452 590,07	- 1 165 257,01	- 495 849,77	- 917 700,87	- 839 884,83
G. Przychody finansowe	82 415,37	10 659,37	- 5 875,49	33 410,84	- 99 983,71
I. Odsetki, w tym:	80 892,79	10 659,37	23,75	33 410,51	15,96
II. Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-	- 100 000,00
III. Inne	1 522,58	-	5 899,24	0,33	0,33
H. Koszty finansowe	47 177,66	34 698,00	29 021,93	17 620,58	11 148,17
I. Odsetki	24 708,48	9 007,71	3 331,69	13 111,89	8 764,62
II. Inne	22 469,18	25 690,29	25 690,24	4 508,69	2 383,55
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	- 2 417 352,36	- 1 189 295,64	- 530 747,19	- 901 910,61	- 951 016,71
K. Odpis wartości firmy	1 225 986,12	556 625,72	278 312,86	782 095,07	391 047,53
I. Odpis wartości firmy- jednostki zależne	1 225 986,12	556 625,72	278 312,86	782 095,07	391 047,53
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	27 599,09	27 599,09
I. Odpis ujemnej wart firmy- jedn. zależne	-	-	-	27 599,09	27 599,09
M. Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporz. wyc. metodą praw własności	-	-	-	351 827,60	- 351 827,60
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	- 3 643 338,48	- 1 745 921,36	- 809 060,05	- 2 008 234,19	- 1 666 292,75
O. Podatek dochodowy	11 604,00	27 459,00	- 20 870,00	21 682,00	21 682,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	- 93 458,58	- 42 234,57	- 38 111,39	40 457,38	- 8 773,33
S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	- 3 561 483,90	- 1 731 145,79	- 750 078,66	- 2 070 373,57	- 1 679 201,42

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEKŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Zysk (strata) netto	-3 561 483,90	- 1 731 145,79	- 750 078,66	- 2 070 373,57	- 1 679 201,42
II. Korekty razem	3 327 980,01	1 029 607,20	140 574,73	983 400,01	1 511 435,07
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 233 503,89	- 701 538,59	- 609 503,93	- 1 086 973,56	- 167 766,35
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	174 980,00	1 511 800,00	-	6 987 766,34	20 146,34
II. Wydatki	-12 898 576,27	- 8 408 897,97	-7 969 528,56	-6 501 267,35	- 117 405,57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 723 596,27	- 6 897 097,97	-7 969 528,56	486 498,99	- 97 259,23
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy	36 035 627,93	9 946 369,60	9 566 369,60	460 000,00	250 000,00
II. Wydatki	-23 032 122,15	- 2 585 676,13	-2 512 074,19	- 22 322,30	- 11 161,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 003 505,78	7 360 693,47	7 054 295,41	437 677,70	238 838,75
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	46 405,62	- 237 943,09	-1 524 737,08	- 162 796,87	- 26 186,83
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	46 405,62	- 237 943,09	-1 524 737,08	- 162 796,87	- 26 186,83
F. Środki pieniężne na początek okresu	708 309,61	427 427,50	1 714 221,49	754 715,23	618 105,19
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	754 715,23	189 484,41	189 484,41	591 918,36	591 918,36

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w złotych)	na dzień 31 grudnia 2016 r.	na dzień 30 czerwca 2016 r.	na dzień 30 czerwca 2017 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	40 908 994,19	40 908 994,19	57 649 546,17
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	40 908 994,19	40 908 994,19	57 649 546,17
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	57 649 546,17	52 129 469,97	55 684 354,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	57 649 546,17	52 129 469,97	55 684 354,21

JEDNOSTKOWY BILANS

A K T Y W A		stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.06.2016	stan na dzień 30.06.2017
(w złotych)				
A.	Aktywa trwałe	65 096 535,01	54 124 635,16	64 489 242,19
I.	Wartości niematerialne i prawne	21 111 942,34	21 698 385,16	20 525 499,52
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	209 598,00	127 500,00	169 598,00
III.	Należności długoterminowe	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	43 774 994,67	32 298 750,00	43 794 144,67
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B.	Aktywa obrotowe	376 835,72	358 713,88	243 053,39
I.	Zapasy	100 104,74	50 548,07	-
II.	Należności krótkoterminowe	183 316,13	99 631,62	240 656,50
III.	Inwestycje krótkoterminowe	92 888,96	208 472,69	2 164,96
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	525,89	61,50	231,93
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podst.	-	10 890 900,00	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-	-
Aktywa razem		65 473 370,73	65 374 249,04	64 732 295,58

P A S Y W A		stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.06.2016	stan na dzień 30.06.2017
(w złotych)				
A.	Kapitał (fundusz) własny	60 765 695,64	54 371 127,32	60 038 488,24
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	27 439 470,50	12 195 647,00	28 439 470,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 449 704,77	13 591 304,77	17 449 704,77
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	17 936 235,00	17 936 235,00	17 936 235,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	12 804 400,00	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 444 401,58	- 1 444 401,58	- 3 059 714,63
VI.	Zysk (strata) netto	- 1 615 313,05	- 712 057,87	- 727 207,40
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 707 675,09	11 003 121,72	4 693 807,34
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 207 265,00	4 207 265,00	4 207 265,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	6 695 600,00	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	500 410,09	100 256,72	486 542,34
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Pasywa razem		65 473 370,73	65 374 249,04	64 732 295,58

Dane finansowe Emitenta za okres sprawozdawczy oraz dane za okresy porównawcze sporządzone zostały wg jednolitych zasad rachunkowości. Jednakże w bieżącym okresie sprawozdawczym zmianie uległy zasady prezentacji. Zgodnie z treścią załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości należne wpłaty na kapitał podstawowy prezentowane są w pozycji C. aktywów bilansu.

Dane porównawcze bilansu Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazują pozycję C. aktywów 10.890.900 zł, sumę bilansową 65.374.249,04 oraz kapitały własne równe 54.371.127,32 zł.

Zgodnie z pierwotną publikacją danych Emitenta na 30 czerwca 2016 roku suma bilansowa wynosiła 54.483.349,04 zł, kapitał własny 43.480.227,32 zł. Brak jest innych zmian w prezentacji danych porównawczych Emitenta.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w złotych)	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	113 517,86	32 159,75	12 508,66	204 156,87	13 551,02
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	32 159,75	12 508,66	32 500,00	13 000,00
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	113 517,86	-	-	171 656,87	551,02
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 763 812,76	744 171,57	412 718,48	936 624,02	491 900,30
I.	Amortyzacja	1 178 135,64	586 442,82	293 221,41	586 776,15	293 221,41
II.	Zużycie materiałów i energii	133 820,84	1 522,74	491,80	19 315,50	18 845,10
III.	Usługi obce	235 426,04	75 238,83	40 701,38	90 739,00	47 050,16
IV.	Podatki i opłaty	84 590,09	46 415,42	45 752,13	7 000,00	95,00
V.	Wynagrodzenia	24 000,00	4 000,00	2 000,00	4 000,00	4 000,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	-	-	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	-	-	-
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107 840,15	30 551,76	30 551,76	228 793,37	128 688,63
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 650 294,90	- 712 011,82	- 400 209,82	- 732 467,15	- 478 349,28
D.	Pozostałe przychody operacyjne	20 252,86	-	-	5 333,33	-
I.	Zysk z rozchodu niefin. aktywów trwałych	20 250,00	-	-	5 333,33	-
II.	Dotacje	-	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	2,86	-	-	-	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 630 042,04	- 712 011,82	- 400 209,82	- 727 133,82	- 478 349,28
G.	Przychody finansowe	18 809,00	-	-	0,33	0,33
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-
II.	Odsetki	18 809,00	-	-	-	-
III.	Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	-	0,33	0,33
H.	Koszty finansowe	4 080,01	46,05	46,00	73,91	0,01
I.	Odsetki	329,39	0,05	0,05	73,91	0,01
II.	Strata z rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-	-
IV.	Inne	3 750,62	46,00	45,95	-	-
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 615 313,05	- 712 057,87	- 400 255,82	- 727 207,40	- 478 348,96
J.	Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 615 313,05	- 712 057,87	- 400 255,82	- 727 207,40	- 478 348,96

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	za okres		za okres		za okres	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
I. Zysk (strata) netto	- 1 615 313,05	- 712 057,87	- 400 255,82	- 727 207,40	- 478 348,96	
II. Korekty razem	1 271 626,24	503 485,62	246 340,24	430 633,40	421 193,76	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 343 686,81	- 208 572,25	- 153 915,58	- 296 574,00	- 57 155,20	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
I. Wpływy	202 179,34	13 090,00	7 990,00	92 000,00	52 000,00	
II. Wydatki	-19 897 672,01	- 8 353 153,34	- 7 945 158,34	- 66 150,00	- 66 150,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-19 695 492,67	- 8 340 063,34	- 7 937 168,34	25 850,00	14 150,00	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
I. Wpływy	25 545 223,50	8 466 500,00	8 086 500,00	270 000,00	60 000,00	
II. Wydatki	- 5 562 700,00	- 67 100,00	-	- 90 000,00	-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	19 982 523,50	8 399 400,00	8 086 500,00	180 000,00	60 000,00	
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	- 56 655,98	- 149 235,59	- 4 583,92	- 90 724,00	- 11 305,20	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 56 655,98	- 149 235,59	- 4 583,92	- 90 724,00	- 11 305,20	
F. Środki pieniężne na początek okresu	149 544,94	149 544,94	4 893,27	92 888,96	13 470,16	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	92 888,96	309,35	309,35	2 164,96	2 164,96	

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w złotych)	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.06.2016	stan na dzień 30.06.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	42 278 785,19	42 278 785,19	60 765 695,64
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	42 278 785,19	42 278 785,19	60 765 695,64
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	60 765 695,64	54 371 127,32	60 038 488,24
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	60 765 695,64	54 371 127,32	60 038 488,24

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

1. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego 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 oraz zgodnie z rozporządzeniem ministra finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

A. Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od wartości początkowej środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych odnoszone są wg przyjętych stawek amortyzacji liniowo w koszty uzyskania przychodów.

B. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o wartości nieprzekraczającej 3500 zł ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzowane jednorazowo, w miesiącu zakupu.

C. Środki trwałe

Stawki amortyzacji:

1. Nieruchomości, w tym:

a) grunty	-
b) budynki	liniowa 2,5% i 10%
c) budowle	liniowa 2,5% i 10%

2. Urządzenia techniczne i maszyny liniowa od 12,5% do 30%

3. Środki transportu liniowa 14% i 50%

Środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 500 zł lecz nieprzekraczającej 3.500 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz amortyzowane jednorazowo, w miesiącu zakupu, natomiast środki o wartości poniżej 500 zł są nie ewidencjonowane i ujmowane w całości w koszty.

Amortyzacja wartości firmy dokonywana jest w okresie jej ekonomicznej użyteczności. Okres ten dla wartości firmy zidentyfikowanych w majątku spółki określono na 20 lat.

D. Wycena materiałów

1. Zakupione materiały ujmowane są w księgach ewidencji wartościowej wg cen nabycia i odpisywane są w koszty zużycia materiałów faktycznego zużycia w procesie produkcji.

2. Zakupione materiały, dla których nie prowadzi się ewidencji magazynowej, podlegają inwentaryzacji metodą spisu z natury na koniec roku obrotowego.

E. Wycena wyrobów gotowych

1. Wytworzone wyroby gotowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji wartościowej.
2. Wytworzone wyroby gotowe, dla których nie prowadzi się ewidencji magazynowej, podlegają inwentaryzacji metodą spisu z natury na koniec każdego miesiąca.
3. Wytworzone wyroby gotowe wyceniane kosztu wytworzenia nie wyższego od cen sprzedaży netto.
4. Dla potrzeb wyceny rozchodu wyrobów gotowych wykorzystywana jest metoda szczegółowej identyfikacji składników aktywów.
5. Posiadane towary wyceniane są wg kosztu nabycia nie wyższego od cen sprzedaży netto.

F. Wycena produkcji w toku

1. Produkcja w toku wyceniana jest według kosztu wytworzenia nie wyżej niż ceny sprzedaży netto.

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.

I. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

J. Aktywa i pasywa

K. Inwestycje krótkoterminowe

1. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.

L. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat metodą porównawczą.

III. 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

Europejski Fundusz Energii S.A. w drugim kwartale 2017 r. po dwóch latach obowiązywania strategii do roku 2020 opublikowanej w 2015r. postanowił ją zaktualizować. Pierwotnie strategia Emitenta opierała się na byciu domem inwestycyjnym, działającym na rynku funduszy private equity i venture capital. Emitent w ramach prowadzonej działalności nabywał udziały i akcje w kolejnych podmiotach, które uzupełniały się w prowadzonej działalności w wyniku czego powstała grupa kapitałowa, w skład której wchodziły spółki wzajemnie się uzupełniające w prowadzonej działalności. W związku ze stworzeniem grupy kapitałowej, w której działalność poszczególnych spółek wpływa na podniesienie wartości pozostałych spółek Emitent podjął decyzję, że nie będzie kontynuował działalności na zasadzie funduszu venture capital/ private equity (czyli nie będzie dążył do sprzedaży poszczególnych aktywów przy osiągnięciu satysfakcjonującej stopy zwrotu) i postanowił zmienić strategię działalności na prowadzenie działalności gospodarczej w ramach powstałej grupy kapitałowej, a posiadane aktywa w postaci udziałów i akcji traktować jako inwestycje długoterminowe.

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

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

Powyższa strategia koncentruje się na wprowadzaniu nowych innowacyjnych produktów, co jest spójne z zapisami statutu Spółki, którego § 1 punkt 4 mówi, iż celem statutowym Spółki jest między innymi wspieranie i rozwój przedsiębiorczości i nauki, w tym sektora B+R oraz działalność inkubatorów przedsiębiorczości. Emitent nawiązuje kontakty z uczelniami wyższymi i naukowcami działającymi na takich uczelniach jak Uniwersytet Warszawski, Uniwersytet Mikołaja Kopernika, Politechnika Gdańska i centrami badawczymi, które wspomogą działalność nowych spółek, wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, we wprowadzaniu innowacyjnych produktów i rozwiązań biznesowych zwiększających ich konkurencyjność i poprawiających osiągane przez nie wyniki finansowe. Wyrazem tego są podpisane porozumienia o współpracy z uczelniami. Emitent wspólnie z CTT UMK sp. z o.o. jest udziałowcem Funduszu Innowacji Copernicus sp. z o.o., który ma być ogniwem łączącym świat nauki i biznesu. Myślą przewodnią Emitenta jest wykorzystanie zwłaszcza polskiej myśli naukowej i technologicznej, jej implementacja na rynku polskim i globalnym. Emitent uważa, iż obecnie jest doskonały czas na rozwój polskich innowacji, także dzięki dotacjom

unijnym przeznaczonym na tego typu projekty. Grupa kapitałowa Emitenta działa na rynku polskim, rynku unijnym jak i zagranicznym. Szczególnie ważna jest dla Emitenta współpraca z Chinami i partnerami chińskimi. Stworzona grup kapitałowa oraz nowa strategia powinna przynieść wzrost przychodów i zysków. Emitent ma stać się spółką dywidendową.

Grupa kapitałowa w II kwartale 2017r. kontynuowała działalność operacyjną w wymienionym zakresie.

Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. w II kwartale 2017 r. zanotowała stratę netto. Jej wielkość związana jest z koniecznością naliczenia amortyzacji środków trwałych. Grupa kapitałowa zanotowała stratę, której wielkość jest związana z koniecznością naliczania odpisu wartości firmy spółki zależnej.

Przychody Spółki w II kwartale 2017r. są wyższe w porównaniu do II kwartału 2016r. Prowadzenie sprzedaży odbywało się głównie przez spółki zależne. Przychody całej grupy kapitałowej wyniosły w II kwartale 2017r. 3 695 520,99 zł i są wyższe w porównaniu do II kwartału 2016r.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2017.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W Grupie Kapitałowej Emitenta w II kwartale 2017r. kontynuowane były prace nad urządzeniem AIDLAB. Znak towarowy AIDLAB został zastrzeżony przez Grupę Kapitałową w całej Unii Europejskiej i jest prawnie chroniony na terytorium UE. Prototyp rejestruje sygnał EKG i 4 sygnały PPG (fotopletyzmografów). Na ich podstawie można wyznaczyć:

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

Projekt AIDLAB bazuje na koncepcji medycznych urządzeń przyszłości tzw. Lab-On-A-Chip, które będą pełniły rolę zaawansowanych, choć prostych w obsłudze domowych laboratoriów.

Będą one przeprowadzały badania, zbierały wymazy, wykonywały zdjęcia oraz dokumentacje medyczne. W podobnym kierunku zmierza również sam projekt AIDLAB. Poprzez zastosowanie wyspecjalizowanych układów elektronicznych urządzenie ma precyzyjnie pobrać informacje na temat pulsu, EKG, PPG, oksigenacji krwi, masy ciała i grubości tkanki tłuszczowej. Algorytmy będą dodatkowo wyliczać ciśnienie i analizować zebrane pomiary.

Spółka Insalgo Aidlab S.A. pracuje nad kolejnymi modułami, które spełnią zapotrzebowanie rynku i zapewnią maksymalne zainteresowanie produktem. Spółka zamierza przeprowadzić badania nad urządzeniem oraz uzyskać wymagane certyfikaty. Produkt ma być docelowo produkowany w spółce zależnej Emitenta Govena Lighting S.A. i stać się polskim produktem globalnym. Zgodnie z informacjami zawartymi w poprzednich raportach okresowych Emitent podjął kroki mające na celu wdrożenie innowacyjnej w skali globalnej technologii i systemu IT z branży e-medycznej, przed którą według Zarządu Spółki i ogólnodostępnych obiektywnych analiz rysuje się perspektywa dynamicznego wzrostu.

Spółka Govena Lighting S.A. jest właścicielem patentów, w tym na świetlówkę unlimited on/off. W tym momencie dział badawczy konstruktorów pracuje nad kolejnymi innowacyjnymi rozwiązaniami. Europejski Fundusz Energii S.A. kontynuował współpracę z Centrum Transferu Technologii UMK sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Strony wyrażają w nim wolę wspólnego działania na rzecz wspierania projektów badawczo- rozwojowych, celem zwiększenia liczby wdrażanych do działalności gospodarczej nowatorskich rozwiązań i wzrostu potencjału komercjalizacji opracowywanych technologii. Przedmiotem porozumienia jest ustalenie współpracy oraz określenie wzajemnych relacji Stron w zakresie realizacji projektów mających na celu rozwój innowacyjnych technologii i usług oraz nowych bądź ulepszonych produktów. Emitent oraz Centrum Transferu Technologii UMK sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu są udziałowcami spółki Fundusz Innowacji Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W skład grupy kapitałowej wchodzi spółka Internet Works sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, której Europejski Fundusz Energii S.A. posiada 99,8 % udziałów oraz spółka Discovery sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której Europejski Fundusz Energii S.A. posiada 100% udziałów a także spółka Insalgo Aidlab S.A., w której Europejski Fundusz Energii S.A. jest właścicielem 51% akcji. W skład grupy kapitałowej wchodzi również spółka Govena Lighting S.A., w której Europejski Fundusz Energii S.A. posiada samodzielnie 46,0 % oraz wspólnie ze spółką Discovery i poprzez Villa Park Investment S.A. 52,3 % udział w kapitale akcyjnym.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółka Emarket sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. 90,4% kapitału zakładowego spółki tj. 9.901 udziałów o łącznej wartości nominalnej 9.901.000 zł (dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych) posiada Discovery Sp. z o.o. Łącznie z udziałami w posiadanych przez Startup Polskie Inwestycje Sp. z o.o. (190 udziałów) oraz Villa Park Investment S.A. (500 udziałów) Europejski Fundusz Energii S.A. posiada 93,7% w kapitale zakładowym Emarket Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki Emarket sp. z o.o. wynosi 10.950.000.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi również spółka Rewelia sp. z o.o. 50%, w kapitale której 50% udziałów jest własnością Europejskiego Funduszu Energii S.A., drugie 50% udziałów jest własnością Emarket sp. z o.o. Łącznie daje to zaangażowanie Europejskiego Funduszu Energi S.A. w kapitale Rewelia Sp. z o.o. na poziomie 96,8%.

W skład grupy wchodzi również Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. w kapitale której Europejski Fundusz Energii S.A. posiada 100% udziałów.

Emitent jest właścicielem 54% akcji EFE Romania S.A., której kapitał zakładowy wynosi 200.000,00 zł

Dane finansowe wymienionych powyżej spółek podlegają konsolidacji metodą pełną w sprawozdaniu skonsolidowanym za bieżący okres sprawozdawczy.

Emitent posiada również 33% udziałów w kapitale zakładowym spółki Villa Park Investment S.A. Dane finansowe tej spółki podlegają konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta za okres sprawozdawczy metodą praw własności.

Emitent posiada udziały w spółce Cash Come Back Sp. z o.o. Objęte udziały stanowią 50% w kapitale zakładowym spółki. Spółka nie podlega konsolidacji w sprawozdaniu za bieżący okres obrachunkowy.

Govena Concept sp. z o.o. jest w 100% zależna od spółki Govena Lighting S.A. Govena Concept Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej i jej dane finansowe nie podlegały konsolidacji w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Emitent posiada ponadto 24% udziału w Funduszu Innowacji Copernicus sp. z o.o. Spółka nie podlega konsolidacji w sprawozdaniu za bieżący okres obrachunkowy.

Powyższe spółki nie podlegają konsolidacji w związku z art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Emitent posiada 100% udziałów w spółce prawa chińskiego Elliot Rivers Morgan Limited. Dane finansowe spółki nie podlegają konsolidacji w związku z treścią art. 57 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

STAN NA 11 SIERPIEŃ 2017 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Guangxi Wuzhou QuanLi Limited	91 460 000	32,2%	91 460 000	32,2%
Energoland sp. z o.o.	86 777 805	30,5%	86 777 805	30,5%
Pozostali	106 156 900	37,3%	106 156 900	37,3%
Razem	284 394 705	100,00%	284 394 705	100,00%

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Umowa o pracę	119	113
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	10	10

Dane na koniec II kwartału 2017 r.

Warszawa, 11.08.2017 r.

Członek Zarządu

Paweł Kulczyk