

**SKONSOLIDOWANY I
JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY
Europejski**

**Fundusz Energii
S.A.**

IV KWARTAŁ 2018 ROKU

Warszawa, 14.02.2019 r.

Skonsolidowany i jednostkowy raport Europejski Fundusz Energii S.A. za IV kwartał roku 2018 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 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2018
(w złotych)			
A.	Aktywa trwałe	51 055 742,25	33 126 240,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	21 525 852,10	20 006 865,14
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	28 160 595,65	11 248 707,37
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 122 335,50	860 389,32
IV.	Należności długoterminowe	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	74 450,00	816 760,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172 509,00	193 519,00
B.	Aktywa obrotowe	17 062 252,87	18 292 308,13
I.	Zapasy	6 711 198,40	5 965 581,89
II.	Należności krótkoterminowe	3 331 763,80	4 828 010,09
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 921 891,80	6 910 568,75
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 398,87	588 147,40
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	11 348,40
Aktywa razem		68 117 995,12	51 429 897,36

P A S Y W A		stan na dzień 30.12.2017	stan na dzień 31.12.2018
(w złotych)			
A.	Kapitał (fundusz) własny	54 063 397,32	38 562 952,72
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	28 439 470,50	28 439 470,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 449 704,77	17 451 904,77
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	18 893 673,85	864 079,72
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 6 701 772,23	- 6 844 339,30
VII.	Zysk (strata) netto	- 4 017 679,57	- 1 348 162,47
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Kapitał mniejszości	7 235 708,40	7 411 327,29
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 818 889,40	5 455 617,35
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 763 860,34	188 679,11
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 107 707,00	4 501 552,67
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	947 322,06	765 385,57
Pasywa razem		68 117 995,12	51 429 897,36

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w złotych)		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.10.2018 do 31.12.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 486 398,33	3 511 135,97	12 772 150,90	3 273 434,08
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 351 911,84	1 833 581,63	7 933 851,76	2 125 960,69
II.	Zmiana stanu produktów	573 815,55	416 103,82	252 280,10	56 478,87
III.	Przychody netto ze sprzedaży tow. i mat.	7 560 670,94	1 261 450,52	4 586 019,04	1 090 994,52
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 427 906,55	4 847 984,70	15 803 104,88	3 853 157,99
I.	Amortyzacja	2 070 019,16	647 437,58	1 828 150,11	449 145,97
II.	Zużycie materiałów i energii	4 063 812,01	964 085,37	3 338 802,86	895 577,37
III.	Usługi obce	2 114 119,58	615 500,18	1 810 127,64	427 721,23
IV.	Podatki i opłaty	83 625,45	13 785,01	120 675,82	39 309,19
V.	Wynagrodzenia	4 256 510,81	1 194 934,34	3 717 959,67	805 920,34
VI.	Ubezpieczenia społeczne i in. świadczenia	844 570,69	212 860,09	744 479,72	150 055,17
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	138 269,63	31 820,35	173 071,13	47 329,07
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i mat.	6 856 979,22	1 167 561,78	4 069 837,93	1 038 099,65
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 2 941 508,22	- 1 336 848,73	- 3 030 953,98	- 579 723,91
D.	Pozostałe przychody operacyjne	813 913,67	358 989,08	658 709,14	- 92 934,52
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych akt. trw.	1 826,87	347,20	3 658,54	-
II.	Dotacje	198 944,69	49 697,74	-	- 141 519,56
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefin.	-	-	270 475,33	270 475,33
IV.	Inne przychody operacyjne	613 142,11	308 944,14	384 575,27	- 221 890,29
E.	Pozostałe koszty operacyjne	132 117,06	- 113 683,23	767 943,95	406 969,56
I.	Strata z tyt. rozch. niefin. aktywów trw.	-	-	29 000,02	29 000,02
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefins.	21 360,28	21 360,28	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	110 756,78	- 135 043,51	738 943,93	377 969,54
F.	Zysk (strata) z działaln. operac. (C+D-E)	- 2 259 711,61	- 864 176,42	- 3 140 188,79	- 1 079 627,99
G.	Przychody finansowe	245 076,43	210 884,03	976 331,51	64 827,57
I.	Odsetki	34 064,83	97,46	20 268,76	7 161,37
II.	Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	- 847 829,70
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	210 000,00	210 000,00	-	-
IV.	Inne	1 011,60	786,57	956 062,75	905 495,90
H.	Koszty finansowe	64 421,95	22 936,37	42 428,92	- 10 869,26
I.	Odsetki, w tym:	26 282,51	6 316,00	42 428,92	28 428,40
II.	Inne	38 139,44	16 620,37	-	- 39 297,66
I.	Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podp.	-	-	-	-
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	- 2 079 057,13	- 676 228,76	- 2 206 286,20	- 1 003 931,16
K.	Odpis wartości firmy	1 565 600,08	392 457,47	458 675,08	114 606,27
I.	Odpis wartości firmy- jednostki zależne	1 565 600,08	392 457,47	458 675,08	114 606,27
II.	Odpis wartości firmy- jednostki współz.	-	-	-	-
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	31 099,09	-	-	-
I.	Odpis ujemnej wart. firmy- jedn. zależne	31 099,09	-	-	-
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 335 970,15	2 172,51	- 122 500,00	- 3 133,27
N.	Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	- 3 949 528,27	- 1 066 513,72	- 2 787 461,28	- 1 121 670,70
O.	Podatek dochodowy	89 992,00	68 310,00	- 103 115,00	- 106 911,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R.	Zyski (straty) mniejszości	- 21 840,70	- 61 094,64	- 1 336 183,81	- 821 797,53
S.	Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	- 4 017 679,57	- 1 073 729,08	- 1 348 162,47	- 192 962,17

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEKŁYWÓ PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.10.2018 do 31.12.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	- 4 017 679,57	- 1 073 729,08	- 1 348 162,47	- 192 962,17
II. Korekty razem	2 487 640,30	1 036 915,21	522 789,08	- 190 836,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 1 530 039,27	- 36 813,87	- 825 373,39	- 383 798,65
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	7 013 299,67	35 533,33	84 488,13	84 388,13
II. Wydatki	- 6 686 267,14	- 94 768,73	- 1 098 706,88	- 790 311,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	327 032,53	- 59 235,40	- 1 014 218,75	- 705 923,24
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	981 096,80	153 400,00	2 346 179,49	1 269 591,16
II. Wydatki	- 141 314,57	- 107 830,75	- 318 145,00	- 272 119,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	839 782,23	45 569,25	2 028 034,49	997 471,45
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	- 363 224,51	- 50 480,01	188 442,35	- 92 250,44
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 363 224,51	- 50 480,01	188 442,35	- 92 250,44
F. Środki pieniężne na początek okresu	754 715,23	441 970,74	391 490,73	672 183,52
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	391 490,73	391 490,73	579 933,08	579 933,08

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w złotych)	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2018 do 31.12.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	57 649 546,17	54 063 397,32
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	57 649 546,17	54 063 397,32
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	54 063 397,32	38 562 952,72
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	54 063 397,32	38 562 952,72

JEDNOSTKOWY BILANS

(w złotych)		AKTYWA		stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2018
A.	Aktywa trwałe			63 388 799,70	40 690 855,89
I.	Wartości niematerialne i prawne			19 939 056,70	18 766 171,02
II.	Rzeczowe aktywa trwałe			211 598,00	211 598,00
III.	Należności długoterminowe			-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe			43 238 145,00	21 713 086,87
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			-	-
B.	Aktywa obrotowe			259 488,31	1 298 851,52
I.	Zapasy			5 285,00	-
II.	Należności krótkoterminowe			242 325,81	1 184 981,14
III.	Inwestycje krótkoterminowe			11 227,91	113 148,13
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			649,59	722,25
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			-	-
D.	Udziały (akcje) własne			-	-
Aktywa razem				63 648 288,01	41 989 707,41

(w złotych)		PASywa		stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2018
A.	Kapitał (fundusz) własny			59 990 398,26	40 565 477,39
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy			28 439 470,50	28 439 470,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy			17 449 704,77	17 451 904,77
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			18 157 402,50	864 079,72
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	3 059 714,63	-	4 056 179,51
VI.	Zysk (strata) netto	-	996 464,88	-	2 133 797,59
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			3 657 889,75	1 424 230,02
I.	Rezerwy na zobowiązania			3 204 247,50	-
II.	Zobowiązania długoterminowe			-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe			453 642,25	1 424 230,02
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			-	-
Pasywa razem				63 648 288,01	41 989 707,41

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w złotych)		za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2017 31.12.2017	01.10.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2018 31.12.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	217 757,96	9 006,20	181 500,00	42 500,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 541,61	9 006,20	181 500,00	42 500,00
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	173 216,35	-	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 459 415,10	164 445,49	1 380 071,07	316 279,29
I.	Amortyzacja	1 173 218,97	293 221,41	1 172 885,68	293 221,45
II.	Zużycie materiałów i energii	32 603,50	371,19	1 762,51	478,20
III.	Usługi obce	208 468,57	68 978,07	187 010,88	20 179,64
IV.	Podatki i opłaty	16 469,00	47,00	10 412,00	400,00
V.	Wynagrodzenia	8 000,00	2 000,00	8 000,00	2 000,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	-	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	-	-
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 655,06	- 200 172,18	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 241 657,14	- 155 439,29	-1 198 571,07	- 273 779,29
D.	Pozostałe przychody operacyjne	245 330,87	- 2,46	4,38	-
I.	Zysk z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	245 330,53	- 2,80	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	0,34	0,34	4,38	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-	-	280 005,47	0,91
I.	Strata z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-	-	280 005,47	0,91
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 996 326,27	- 155 441,75	-1 478 572,16	- 273 780,20
G.	Przychody finansowe	0,33	-	1 414 599,01	1 414 599,01
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
II.	Odsetki	-	-	4 598,51	4 598,51
III.	Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V.	Inne	0,33	-	1 410 000,50	1 410 000,50
H.	Koszty finansowe	138,94	65,00	2 069 824,44	1 120 557,62
I.	Odsetki	138,94	65,00	26,72	0,20
II.	Strata z rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	- 949 240,30
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV.	Inne	-	-	2 069 797,72	2 069 797,72
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 996 464,88	- 155 506,75	-2 133 797,59	20 261,19
J.	Podatek dochodowy	-	-	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 996 464,88	- 155 506,75	-2 133 797,59	20 261,19

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	za okres		za okres	
	01.01.2017 31.12.2017	01.10.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2018 31.12.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	- 996 464,88	- 155 506,75	- 2 133 797,59	20 261,19
II. Korekty razem	652 473,63	- 125 189,08	194 274,95	- 2 004 260,53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 343 991,25	- 280 695,83	- 1 939 522,64	- 1 983 999,34
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	370 400,20	276 400,20	2 236 930,43	2 236 930,43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 41 669,80	132 753,20	1 027 487,86	1 367 197,87
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	454 000,00	129 000,00	1 013 955,00	396 255,00
II. Wydatki	- 150 000,00	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	304 000,00	129 000,00	1 013 955,00	396 255,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	- 81 661,05	- 18 942,63	101 920,22	- 220 546,47
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 81 661,05	- 18 942,63	101 920,22	- 220 546,47
F. Środki pieniężne na początek okresu	92 888,96	30 170,54	11 227,91	333 694,60
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	11 227,91	11 227,91	113 148,13	113 148,13

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w złotych)	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2018 do 31.12.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	60 765 695,64	59 990 398,26
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	60 765 695,64	59 990 398,26
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	59 990 398,26	40 565 477,39
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	59 990 398,26	40 565 477,39

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 10.000. 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.

Zarząd spółki EFE S.A. podjął decyzję o wycenie posiadanych aktywów trwałych w postaci udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych w wartości godziwej na dzień bilansowy począwszy od 31 grudnia 2017 roku. Jednocześnie Zarząd Emitenta jednocześnie stwierdził, że wycena na podstawie art. 28 ust.1 pkt 4 ustawy o rachunkowości dokonana w cenie zakupu wchodzących w skład aktywów trwałych spółki udziałów w jednostkach podporządkowanych na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku oraz 30 czerwca 2018 roku kształtowała się na poziomie ich wartości godziwej. Stąd nie następuje przekształcenia danych porównawczych prezentowanych w bilansie Emitenta.

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

W IV kwartale 2018r. w Grupie Kapitałowej Emitenta objęta została emisja akcji w spółce zależnej Govena Lighting S.A. Emisję akcji serii E objęły m.in. podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta w tym Europejski Fundusz Energii S.A. i Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o.

W IV kwartale 2018r. prowadzona była procedura scalenia akcji Emitenta z wartości nominalnej jednej akcji 0,10 zł do wartości nominalnej jednej akcji 1 zł. W związku z procedurą scalenia akcji umorzone zostało 5 akcji własnych Emitenta o łącznej wartości nominalnej 0,5 zł.

Grupa Kapitałowa Europejskiego Funduszu Energii S.A. w IV kwartale 2018 r. kontynuowała wdrażanie nowej strategii przez spółkę zależną Emitenta Emarket S.A. z siedzibą w Warszawie sprzedaży internetowej produktów z Chin. Na stronie emarket.pl oferowana jest szeroka gama produktów, w poszczególnych kategoriach po kilkanaście tysięcy produktów. W ten sposób Emarket S.A. sprzedaje produkty z Chin bezpośrednio polskim kontrahentom. Emarket S.A. jest właścicielem emarket.pl, który na polskim rynku sprzedaży internetowej funkcjonuje już od ponad 15 lat, co oznacza, że posiada wieloletnie doświadczenie w branży sprzedaży internetowej. Znak towarowy Emarket został zastrzeżony przez Emitenta na okres 10 lat w Urzędzie Patentowym RP przez Emitenta w celu jego ochrony prawnej.

W IV kwartale 2018r. pakiet 500 000 akcji Villa Park Investment S.A. stanowiący 33,33% kapitału zakładowego spółki został kupiony przez Govena Lighting S.A. od spółki Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. W ten sposób Govena Lighting S.A. stała się pośrednio współwłaścicielem obiektu, w którym prowadzi działalność produkcyjną i gospodarczą.

W IV kwartale 2018r. Grupa Kapitałowa Emitenta kontynuowała wdrażanie strategii działalności, która polega na produkcji związanej z elektroniką m.in. dla branży oświetleniowej, (Govena Lighting S.A.), działalności handlowej m.in. przez podmiot zależny Emarket S.A. (został przekształcony ze sp. z o.o. na S.A.) opracowaniem urządzeń związanych z telemedycyną (Insalgo Aidlab S.A.), które mają być docelowo dystrybuowane przez ecommerce. Spółka powiązana z Emitentem poprzez podmiot zależny Govena Lighting S.A. tj. Villa Park Investment S.A. będącą właścicielem nieruchomości, w której znajdują się m.in. zakłady Govena Lighting S.A. i magazyny spółki Emarket S.A. 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 wydobywaniem bursztynu. Jest to wyrazem dywersyfikacji działalności prowadzonej przez grupę kapitałową Emitenta. Sprzedaż będzie odbywała się przez spółkę Emarket S.A. 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. prowadzi projekty informatyczne i zapewnia obsługę softwerową dla produktów elektronicznych.

Grupa Kapitałowa w IV kwartale 2018r. kontynuowała wdrażanie rozwiązań informatycznych w telemedycynie ze znaczącym partnerem z branży farmaceutycznej na rynku polskim.

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.

Grupa kapitałowa w IV kwartale 2018r. kontynuowała działalność operacyjną w wymienionym zakresie.

W IV kwartale 2018r. Europejski Fundusz Energii S.A. sprzedał poza rynkiem giełdowym pakiet akcji spółki zależnej Govena Lighting S.A.

Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. w IV kwartale 2018 r. zanotowała zysk. Grupa kapitałowa w IV kwartale 2018r. zanotowała stratę.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Spółki za IV kwartał 2018r. wyniosły 42 500,00 zł. Prowadzenie sprzedaży odbywało się głównie przez spółki zależne. Przychody netto ze

sprzedaży produktów, towarów i materiałów całej grupy kapitałowej wyniosły za IV kwartał 2018r. 3 273 434,08 zł.

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 2018.

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 IV Spółka Goveni Lighting S.A. uzyskała patent o nazwie „Układ zasilacza umożliwiający regulację poziomu oświetlenia” przyznany przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej o numerze 230825.

W IV kwartale 2018r. kontynuowane były prace nad urządzeniem AIDLAB. W grupie kapitałowej Emitenta w IV kwartale kontynuowano wdrażanie usługi związanej z wdrożeniem systemu IT z branży e-medycznej dla znaczącego podmiotu z branży medycznej. Dzięki posiadanemu know-how możliwe było pozyskanie kontraktu na realizację przedmiotowego wdrożenia.

Znak towarowy AIDLAB już wcześniej 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 Goveni Lighting S.A. jest właścicielem patentów, w tym na świetlówkę unlimited on/off. W tym momencie dział badawczy konstruktorów pracuje nad kolejnymi innowacyjnymi rozwiązaniami.

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 bezpośrednio 99,8 % udziałów i pośrednio 0,2% 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., której Europejski Fundusz Energii S.A. jest właścicielem. W skład grupy kapitałowej wchodzi również spółka Govenalighting S.A., w której Europejski Fundusz Energii S.A. posiada wspólnie ze spółką Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. 32,85% udział w kapitale akcyjnym.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółka Emarket S.A. z siedzibą w Warszawie. 90,4% kapitału zakładowego spółki tj. 99 010 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 9.901.000 zł (dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych) posiada Discovery Sp. z o.o. łącznie z akcjami posiadanymi przez Startup Polskie Inwestycje Sp. z o.o. (190 000 akcji) oraz Villa Park Investment S.A. (500 000 akcji). Kapitał zakładowy spółki Emarket S.A. wynosi 10.950.000.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi również spółka Rewelia sp. z o.o., w kapitale której 45% udziałów jest własnością Europejskiego Funduszu Energii S.A., 35 % udziałów jest własnością Emarket S.A., a 20% Internet Works sp. z o.o.

W skład grupy wchodzi również Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. w kapitale której Europejski Fundusz Energii S.A. posiada 80% udziałów, a 20% udziałów posiada Discovery sp. z o.o.

Emitent jest właścicielem pośrednio 100% akcji EFE Romania S.A. przez spółkę zależną Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o., 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 poprzez spółkę Govenalighting S.A. 33,33 % udziału 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. poprzez spółkę Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. Objęte udziały stanowią 50% w kapitale zakładowym spółki. Spółka nie podlega konsolidacji w sprawozdaniu za bieżący okres obrotowy.

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

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 w związku z planową sprzedażą.

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 14 LUTEGO 2019 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Guangxi Wuzhou QuanLi Limited	9 146 000	32,16%	9 146 000	32,16%
Energoland sp. z o.o.	5 468 255	19,23%	5 468 255	19,23%
Govena Lighting S.A.	3 333 334	11,72%	3 333 334	11,72%
Pozostali	10 491 881	36,89%	10 491 881	36,89%
Razem	28 439 470	100,00%	28 439 470	100,00%

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

STAN NA 31 GRUDNIA 2018 ROKU.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Umowa o pracę	93	89,88
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	8

Warszawa, 14.02.2019 r.

Członek Zarządu

Paweł Kulczyk