

**SKONSOLIDOWANY I
JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY
Europejski
Fundusz Energii
S.A.**

III KWARTAŁ 2017 ROKU

Warszawa, 14.11.2017 r.

Skonsolidowany i jednostkowy raport Europejski Fundusz Energii S.A. za III 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 30.09.2016	stan na dzień 30.09.2017
(w złotych)				
A.	Aktywa trwałe	61 410 118,66	70 647 261,32	52 677 784,62
I.	Wartości niematerialne i prawne	22 912 432,70	21 545 263,06	21 963 841,14
II.	Wartość firmy jedn. podporządkowanych	28 394 015,88	28 721 779,21	29 332 730,61
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 237 362,08	1 103 420,05	1 183 865,87
IV.	Należności długoterminowe	-	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	8 792 070,00	19 200 470,00	119 309,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 238,00	76 329,00	78 038,00
B.	Aktywa obrotowe	12 617 314,85	12 634 465,10	17 190 293,94
I.	Zapasy	8 404 950,33	7 256 514,18	6 768 673,67
II.	Należności krótkoterminowe	3 411 509,94	3 223 746,03	3 505 691,14
III.	Inwestycje krótkoterminowe	775 116,30	425 860,63	6 762 371,81
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 738,28	1 728 344,26	153 557,32
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	10 043,00	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-	-
Aktywa razem		74 027 433,51	83 291 769,42	69 868 078,56

P A S Y W A		stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.09.2016	stan na dzień 30.09.2017
(w złotych)				
A.	Kapitał (fundusz) własny	57 649 546,17	58 589 478,62	54 863 368,10
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	27 439 470,50	21 341 647,00	28 439 470,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 249 704,77	17 249 704,77	17 449 704,77
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	18 462 143,12	18 462 143,12	18 619 915,55
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 200 000,00	7 297 823,50	-
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	- 2 621 551,45	- 2 943 950,49
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B.	Kapitał mniejszości	6 297 049,10	6 292 575,19	7 296 803,04
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	31 099,09	-	-
I.	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	31 099,09	-	-
II.	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	-	-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 049 739,15	18 409 715,61	7 707 907,43
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 760 836,78	3 771 706,14	3 599 801,44
II.	Zobowiązania długoterminowe	38 141,99	51 826,93	8 740,82
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 124 960,08	13 464 951,78	3 130 924,64
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 125 800,30	1 121 230,76	968 440,53
Pasywa razem		74 027 433,51	83 291 769,42	69 868 078,56

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 września 2016 roku wykazują pozycję C. aktywów 10.043,00 zł, sumę bilansową 83.291.769,42 zł oraz kapitały własne równe 58.589.478,62 zł.

Zgodnie z pierwotną publikacją skonsolidowanych danych bilansowych Emitenta na 30 września 2016 roku suma bilansowa wynosiła 83.281.726,42 zł, kapitał własny 58.579.435,62 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 30.09.2016	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 249 662,46	8 880 984,14	2 888 859,24	13 975 262,36	4 150 184,42
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	10 679 127,03	8 887 053,66	2 955 409,57	7 518 330,21	2 940 051,16
II. Zmiana stanu produktów	235 490,20	- 526 057,56	- 336 637,45	157 711,73	- 256 173,59
III. Przychody netto ze sprzed. tow. i mat.	3 335 045,23	519 988,04	270 087,12	6 299 220,42	1 466 306,85
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 335 514,74	10 281 912,91	3 333 774,54	15 579 921,85	4 635 536,77
I. Amortyzacja	1 644 813,29	1 236 914,05	415 295,56	1 422 581,58	495 979,80
II. Zużycie materiałów i energii	4 608 869,31	3 307 127,57	890 677,20	3 099 726,64	1 003 628,61
III. Usługi obce	1 719 354,39	1 206 150,74	432 017,88	1 498 619,40	531 633,16
IV. Podatki i opłaty	386 970,74	228 629,31	44 091,87	69 840,44	25 246,73
V. Wynagrodzenia	4 377 555,38	3 268 579,15	1 206 397,18	3 061 576,47	1 121 944,12
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	874 132,08	677 157,75	220 617,72	631 710,60	268 639,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	138 932,68	100 451,87	35 914,63	106 449,28	18 800,51
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 584 886,87	256 902,47	88 762,50	5 689 417,44	1 169 663,95
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 2 085 852,28	- 1 400 928,77	- 444 915,30	- 1 604 659,49	- 485 352,35
D. Pozostałe przychody operacyjne	378 351,38	42 779,82	12 132,75	454 924,59	69 007,21
I. Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	174 980,00	4 580,00	-	1 479,67	1 000,00
II. Dotacje	26 383,40	20 026,24	6 356,95	149 246,95	49 697,53
III. Inne przychody operacyjne	176 987,98	18 173,58	5 775,80	304 197,97	18 309,68
E. Pozostałe koszty operacyjne	745 089,17	617 500,45	377 609,84	245 800,29	61 489,18
I. Inne koszty operacyjne	745 089,17	617 500,45	377 609,84	245 800,29	61 489,18
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 2 452 590,07	- 1 975 649,40	- 810 392,39	- 1 395 535,19	- 477 834,32
G. Przychody finansowe	82 415,37	11 028,46	369,09	34 192,40	781,56
I. Odsetki	80 892,79	11 028,46	369,09	33 967,37	556,86
II. Inne	1 522,58	-	-	225,03	224,70
H. Koszty finansowe	47 177,66	48 293,21	13 595,21	41 485,58	23 865,00
I. Odsetki, w tym:	24 708,48	18 641,81	9 634,10	19 966,51	6 854,62
II. Inne	22 469,18	29 651,40	3 961,11	21 519,07	17 010,38
I. Wynik sprzedaż udziałów jednostek podporz.	-	-	-	-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	- 2 417 352,36	- 2 012 914,15	- 823 618,51	- 1 402 828,37	- 500 917,76
K. Odpis wartości firmy	1 225 986,12	834 938,58	278 312,86	1 173 142,61	391 047,54
I. Odpis wartości firmy- jednostki zależne	1 225 986,12	834 938,58	278 312,86	1 173 142,61	391 047,54
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	31 099,09	3 500,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy- jedn. współz.	-	-	-	31 099,09	3 500,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporz. wycenianych metodą praw wł.	-	-	-	338 142,66	13 684,94
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	- 3 643 338,48	- 2 847 852,73	- 1 101 931,37	- 2 883 014,55	- 874 780,36
O. Podatek dochodowy	11 604,00	- 653,00	- 28 112,00	21 682,00	-
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	- 93 458,58	- 225 648,28	- 183 413,71	39 253,94	- 1 203,44
S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	- 3 561 483,90	- 2 621 551,45	- 890 405,66	- 2 943 950,49	- 873 576,92

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEKŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Zysk (strata) netto	- 3 561 483,90	- 2 621 551,45	- 890 405,66	- 2 943 950,49	- 873 576,92
II. Korekty razem	3 327 980,01	1 770 738,42	741 131,22	1 450 725,09	467 325,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 233 503,89	- 850 813,03	- 149 274,44	- 1 493 225,40	- 406 251,84
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	174 980,00	1 511 800,00	-	6 977 766,34	- 10 000,00
II. Wydatki	- 12 898 576,27	- 19 590 470,63	- 11 181 572,66	- 6 591 498,41	- 90 231,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 12 723 596,27	- 18 078 670,63	- 11 181 572,66	386 267,93	- 100 231,06
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy	36 035 627,93	26 925 050,10	16 978 680,50	827 696,80	367 696,80
II. Wydatki	- 23 032 122,15	- 8 091 219,69	- 5 505 543,56	- 33 483,82	- 11 161,52
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 003 505,78	18 833 830,41	11 473 136,94	794 212,98	356 535,28
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	46 405,62	- 95 653,25	142 289,84	- 312 744,49	- 149 947,62
E. Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych, w tym:	46 405,62	- 95 653,25	142 289,84	- 312 744,49	- 149 947,62
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	708 309,61	501 288,48	263 345,39	754 715,23	591 918,36
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	754 715,23	405 635,23	405 635,23	441 970,74	441 970,74
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w złotych)	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017
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	58 589 478,62	54 863 368,10
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	57 649 546,17	58 589 478,62	54 863 368,10

JEDNOSTKOWY BILANS

(w złotych)		A K T Y W A		
		stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.09.2016	stan na dzień 30.09.2017
A.	Aktywa trwałe	65 096 535,01	65 313 954,75	64 396 293,78
I.	Wartości niematerialne i prawne	21 111 942,34	21 411 904,75	20 232 278,11
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	209 598,00	277 500,00	169 598,00
III.	Należności długoterminowe	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	43 774 994,67	43 624 550,00	43 994 417,67
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B.	Aktywa obrotowe	376 835,72	575 711,62	206 420,79
I.	Zapasy	100 104,74	147 764,99	-
II.	Należności krótkoterminowe	183 316,13	221 866,44	175 763,11
III.	Inwestycje krótkoterminowe	92 888,96	205 765,32	30 170,54
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	525,89	314,87	487,14
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	10 043,00	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-	-
Aktywa razem		65 473 370,73	65 899 709,37	64 602 714,57

(w złotych)		P A S Y W A		
		stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.09.2016	stan na dzień 30.09.2017
A.	Kapitał (fundusz) własny	60 765 695,64	61 300 326,91	59 924 737,51
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	27 439 470,50	21 341 647,00	28 439 470,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 249 704,77	17 249 704,77	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	1 200 000,00	7 297 823,50	-
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	- 1 080 681,78	- 840 958,13
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 707 675,09	4 599 382,46	4 677 977,06
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 207 265,00	4 207 265,00	4 207 265,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	500 410,09	392 117,46	470 712,06
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Pasywa razem		65 473 370,73	65 899 709,37	64 602 714,57

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 września 2016 roku wykazują pozycję C. aktywów 10.043 zł, sumę bilansową 65.899.709,37 oraz kapitały własne równe 61.300.326,91 zł.

Zgodnie z pierwotną publikacją danych Emitenta na 30 czerwca 2016 roku suma bilansowa wynosiła 65.889.666,37zł, kapitał własny 61.290.283,91 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 30.09.2016	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	113 517,86	62 348,18	30 188,43	208 751,76	4 594,89
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	62 348,18	30 188,43	35 535,41	3 035,41
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
III.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	113 517,86	-	-	173 216,35	1 559,48
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 763 812,76	1 142 862,14	398 690,57	1 294 969,61	358 345,59
I.	Amortyzacja	1 178 135,64	879 664,23	293 221,41	879 997,56	293 221,41
II.	Zużycie materiałów i energii	133 820,84	2 109,64	586,90	32 232,31	12 916,81
III.	Usługi obce	235 426,04	147 810,07	72 571,24	139 490,50	48 751,50
IV.	Podatki i opłaty	84 590,09	48 047,43	1 632,01	16 422,00	9 422,00
V.	Wynagrodzenia	24 000,00	6 000,00	2 000,00	6 000,00	2 000,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	-	-	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	-	-	-
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107 840,15	59 230,77	28 679,01	220 827,24	- 7 966,13
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 650 294,90	-1 080 513,96	- 368 502,14	-1 086 217,85	- 353 750,70
D.	Pozostałe przychody operacyjne	20 252,86	-	-	245 333,33	240 000,00
I.	Zysk z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	20 250,00	-	-	245 333,33	240 000,00
II.	Inne przychody operacyjne	2,86	-	-	-	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 630 042,04	-1 080 513,96	- 368 502,14	- 840 884,52	- 113 750,70
G.	Przychody finansowe	18 809,00	-	-	0,33	-
I.	Odsetki	18 809,00	-	-	-	-
II.	Inne	-	-	-	0,33	-
H.	Koszty finansowe	4 080,01	167,82	121,77	73,94	0,03
I.	Odsetki	329,39	-	- 0,05	73,94	0,03
II.	Inne	3 750,62	167,82	121,82	-	-
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 615 313,05	-1 080 681,78	- 368 623,91	- 840 958,13	- 113 750,73
J.	Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 615 313,05	-1 080 681,78	- 368 623,91	- 840 958,13	- 113 750,73

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	za okres 01.01.2016 31.12.2016		za okres 01.01.2016 30.09.2016		za okres 01.07.2016 30.09.2016		za okres 01.01.2017 30.09.2017		za okres 01.07.2017 30.09.2017	
	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej									
I. Zysk (strata) netto	- 1 615 313,05	- 1 080 681,78	- 368 623,91	- 840 958,13	- 113 750,73					
II. Korekty razem	1 271 626,24	712 121,66	208 636,04	777 662,71	347 029,31					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 343 686,81	- 368 560,12	- 159 987,87	- 63 295,42	233 278,58					
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej										
I. Wpływy	202 179,34	147 758,34	134 668,34	94 000,00	2 000,00					
II. Wydatki	-19 897 672,01	-19 729 324,01	-11 376 170,67	- 268 423,00	- 202 273,00					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-19 695 492,67	-19 581 565,67	-11 241 502,33	- 174 423,00	200 273,00					
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej										
I. Wpływy	25 545 223,50	25 445 180,50	16 978 680,50	325 000,00	55 000,00					
II. Wydatki	- 5 562 700,00	- 5 562 700,00	- 5 495 600,00	- 150 000,00	- 60 000,00					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	19 982 523,50	19 882 480,50	11 483 080,50	175 000,00	5 000,00					
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	- 56 655,98	- 67 645,29	81 590,30	- 62 718,42	28 005,58					
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 56 655,98	- 67 645,29	81 590,30	- 62 718,42	28 005,58					
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-					
F. Środki pieniężne na początek okresu	149 544,94	149 544,94	309,35	92 888,96	2 164,96					
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	92 888,96	81 899,65	81 899,65	30 170,54	30 170,54					
- o ograniczonej możliwości dysponowania:	-	-	-	-	-					

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w złotych)	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.09.2016	stan na dzień 30.09.2017
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	61 300 326,91	59 924 737,51
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	60 765 695,64	61 300 326,91	59 924 737,51

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. 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

Grupa Kapitałowa Europejskiego Funduszu Energii S.A. w trzecim kwartale 2017 r. kontynuowała wdrażanie strategii działalności, która polega na produkcji związanej z elektroniką m.in. dla branży oświetleniowej, (Govenalighting S.A.), dystrybucji 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 dystrybuowane przez ecommerce. 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 Govenalighting S. A. i magazyny spółki Emarket sp. z o.o., 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 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 softwarową 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 osiągnięte 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 grupa kapitałowa oraz nowa strategia powinna przynieść wzrost przychodów i zysków. Emitent ma stać się spółką dywidendową.

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

W III kwartale 2017r. w związku z ogłoszeniem przez Sąd upadłości Praktiker Polska sp. z o.o. Emitent zgłosił do Sądu Rejonowego w Warszawie i syndyka masy upadłości Praktiker Polska swoją wierzytelność w wysokości 51 236,23 zł , która dotychczas nie została uregulowana przez Praktiker Polska sp. z o.o. Emitent w III kwartale odebrał resztę produktów, które na podstawie umowy komisowej umieścił w sklepach Praktiker . Tym samym umowa została zrealizowana tylko w części. Była zawarta na okres 3 lat, ale w związku z ogłoszeniem upadłości przez Praktiker Polska sp. z o.o. nie może być dalej realizowana.

Spółka Europejski Fundusz Energii S.A. w III 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 III kwartale 2017r. są znacząco wyższe w porównaniu do III kwartału 2016r. Prowadzenie sprzedaży odbywało się głównie przez spółki zależne. Przychody całej grupy kapitałowej wyniosły w III kwartale 2017r 4 150 184,42 zł i są wyższe w porównaniu do III 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 III 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 (fotopletyzmoğrafów). 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 role zaawansowanych, choć prostych w obsłudze domowych laboratoriów.

Będą one przeprowadzały badania, zbierały wymazy, wykonywały zdjęcia oraz dokumentację 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 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 Govenalighting 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 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., w której Europejski Fundusz Energii S.A. jest właścicielem 51% akcji. W skład grupy kapitałowej wchodzi również spółka Govenalighting S.A., w której Europejski Fundusz Energii S.A. posiada samodzielnie 46,0 % oraz wspólnie ze spółką Discovery i S.A 51,8 % 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). 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 Energii 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 bezpośrednio 54% akcji EFE Romania S.A. i przez spółkę zależną 46% akcji, 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 zależną Startup Polskie Inwestycje sp. z o.o. 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 obrotowy.

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 obrotowy.

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 PRZYCZYŃ 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 30 WRZEŚNIA 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	117	111,88
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	12	12

Dane na koniec III kwartału 2017 r.

Warszawa, 14.11.2017 r.

Członek Zarządu

Paweł Kulczyk