

RAPORT KWARTALNY

G-Energy S.A.



**ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU
(ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 31.12.2016)**

Emitent jest notowany na rynku NewConnect



Raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 4.1. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Warszawa, 14 luty 2017 r.

Spis treści

1.	INFORMACJE O SPÓŁCE.....	5
2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
3.	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	17
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE.....	28
5.	DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH	28
6.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	29
7.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	30
1.	Nabywanie akcji własnych Spółki w ramach upoważnienia Walnego Zgromadzenia	31
2.	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy	31
4.	Wybór biegłego rewidenta do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016	33
5.	Aneks do Umowy sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki powiązanej Emitenta ..	33
6.	Umowy zawarte przez Spółkę współzależną Politerm będące wypełnieniem strategii realizacji celu inwestycyjnego	34
8.	INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH	35
9.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	35
10.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	35
11.	STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH.....	37
1.	Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych	37
2.	Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii.....	38
3.	Wytwarzania paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz dalszej odsprzedaży.....	39
4.	Doradztwa branżowego i korporacyjnego.....	39
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	40
13.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	40

List Zarządu do Akcjonariuszy i Inwestorów G-ENERGY S.A.

Szanowni Państwo,

działając jako Zarząd G-Energy S.A. (dalej: G-ENERGY, Emitent, Spółka), oddaję do Państwa rąk raport za IV kwartał 2016 r. W raporcie zostały przedstawione dane finansowe oraz najważniejsze realizacje G-ENERGY w okresie od 1 października do 31 grudnia 2016 r. Zarząd wyraża nadzieję, że informacje w nim zawarte przyczynią się do właściwej oceny procesów dywersyfikujących przychody w Spółce i przyciągną osoby inwestujące w nowoczesne technologie, ze szczególnym uwzględnieniem inwestorów indywidualnych. Realizowanie podjętych działań dotyczących różnicowania przychodów, w mojej ocenie przełoży się na wypracowanie stabilnego zysku Spółki.

Ostatni kwartał 2016 roku był okresem wyjątkowej pracy Zarządu nad pozyskaniem nowych źródeł przychodów. W raportowanym okresie Spółka z dużą starannością analizowała opublikowane przez URE wyniki aukcji OZE i bacznie będzie się przyglądała realizacji kontraktów z nich wynikających. Budowa nowych elektrowni wiatrowych jak się daje zauważyć została mocno ograniczona, Spółka w raportowanym okresie pracowała także nad możliwością inwestycji poza granicami kraju. Spółka w sposób ciągły prowadzi rozmowy z podmiotami z branży i na bieżąco analizuje możliwości inwestycyjne. Analizowane projekty badane są głównie pod kątem okresu i bezpieczeństwa zwrotu z inwestycji, przy czym większość badanych projektów zakłada kilkunastoletni zwrot z zainwestowanego kapitału.

Kontynuowane przez Spółkę procesy dywersyfikacyjne pozwoliły na konkretyzowanie, wytyczanie priorytetów i opracowywanie nowej strategii inwestycyjnej, której podstawowym założeniem jest rozwój inwestycji długoterminowej Emitenta ukierunkowanej w szczególności na sektor gospodarki odpadami oraz wytwarzania alternatywnymi metodami paliw stałych, jak również ich dalszego zagospodarowania. W raportowanym okresie inną dziedziną wytwarzania energii będącej obszarem zainteresowania Zarządu, była energia pozyskiwana ze słońca. Spółka nie wyklucza jednak decyzji mających na celu skokowe zwiększenie przychodów w pierwszych miesiącach bieżącego roku.

Realizacja projektów w sektorze pozyskiwania energii jest procesem długotrwałym, koniecznym jest nie tylko nabycie odpowiednich praw, urzędzeń czy patentów i know how, ale należy również przeprowadzić wysokospecjalistyczne, a przez to czasochłonne badania, zagwarantować odpowiednią lokalizację inwestycji wraz z uzyskaniem decyzji środowiskowych, a także dokonać

szeregu uzgodnień, jednocześnie mając na uwadze ryzyko związane ze zmianami prawnymi, by na końcu osiągnąć dodatni wynik ekonomiczny.

Ministerstwo Energii, zgodnie z zapowiedziami, stawia na źródła OZE pracujące jak najdłużej w roku. Dwie trzecie energii ma pochodzić z biomasy i biogazu. Zgodnie z informacjami portalu WysokieNapiecie.pl ma powstać 300 MW w niedużych farmach fotowoltaicznych i zaledwie 150 MW w farmach wiatrowych. Dodatkowo nowa ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych praktycznie uniemożliwia budowę nowych turbin.

W związku z powyższym w raportowanym okresie Zarząd kontynuował rozmowy dotyczące poszerzenia aktywności zgodnie z wnioskiem Zarządu do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności. Spółka kontuuje proces badania Endosystem w szczególności dotyczący rentowności pozyskanych kontraktów oraz ich realnej rentowności co jest możliwe ze względu na krótki termin realizacji. Zaawansowane rozmowy oraz rozpoczęta współpraca obu podmiotów pozwala sądzić, że prawnie wiążące decyzje zostaną sfinalizowane w pierwszym kwartale 2017 roku.

Zarząd ufa, że informacje zawarte w przekazywanym Raporcie za IV kwartał 2016 r. potwierdzą chęć budowania silnego podmiotu na szeroko rozumianym rynku energii, ustabilizowania akcjonariatu Spółki, ze znaczącym akcjonariatem inwestorów indywidualnych oraz realizowania podjętych działań dotyczących dywersyfikacji przychodów co przełoży się na wypracowanie w najbliższej przyszłości solidnych przychodów i stabilnego zysku Spółki.

Łączę wyrazy szacunku



Tomasz Bujak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 luty 2017 r.

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka G-Energy S.A. („Spółka”; „Emitent”; „G-ENERGY”) rozpoczęła swoją działalność w październiku 2010 roku. na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 3192/2010. W dniu 11 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – Postanowieniem dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego: Rejestru Przedsiębiorstw pod numerem KRS: 0000380413. Działalność Spółki opierała się o sektor energii odnawialnej, pozyskiwanej ze źródeł naturalnych w szczególności wytwarzanie energii oraz paliwa energetycznego.

Funkcjonowanie Spółki w zakresie sektora energii odnawialnej charakteryzuje się dużym potencjałem rozwojowym. Wynika to z faktu, że priorytetem dzisiejszej polityki energetycznej Polski jest zwiększenie udziału tzw. zielonej energii w ogólnym bilansie oraz polityka odpadowa ze szczególnym uwzględnieniem odzysku energii. Energia uzyskiwana z odpadów jest nie tylko cennym źródłem energii odnawialnej, ale także niezwykle przydatną i opłacalną metodą redukcji ilości odpadów składowanych na wysypiskach śmieci.

Racjonalna gospodarka zasobami, jako pierwszoplanowe działanie obecnej polityki makroekonomicznej w sposób naturalny przekłada się na działania Emitenta. Europa jest największym na świecie rynkiem odzysku energii z odpadów. Pomimo nacisku na stymulację tego rynku przez instytucje unijne, liczba nowo powstających podmiotów w tej branży w Polsce jest wciąż niewystarczająca by sprostać wymaganiom. Ten fakt to szansa dla całego sektora, jak również dla Spółki G-Energy S.A.

Sytuacja rynkowa była uzasadnieniem dla podjęcia przez Spółkę działalności w branży energii odnawialnej. G-Energy S.A. od początku swojego istnienia była ukierunkowana na tworzenie najnowocześniejszych rozwiązań ekologicznych dla branży energetycznej. Ustawiczne rozwijanie działalności w ramach tego sektora ma doprowadzić, zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, do zbudowania silnego podmiotu. Spółka podejmuje również współpracę z innymi podmiotami oraz podjęła działania w celu dywersyfikacji przychodów co stało się konieczne z powodu niestabilnej sytuacji prawnej dotyczącej produkcji energii odnawialnej. Doświadczenie w realizacji projektów oraz wysoko wykwalifikowana kadra menadżerska oraz nadzorcza jest wartością, która gwarantuje właściwą oceną ryzyka inwestycyjnego oraz kontynuowanie przyjętej strategii Emitenta. W IV kwartale 2013 r. Emitent zakończył proces połączenia ze Spółką Hibertus Sp. z o.o. oraz wstrzymał czasowo produkcję energii ze źródeł odnawialnych. W latach 2014 -2015 nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie oraz dywersyfikacji przychodów poprzez poszerzenie działalności o nowe kierunki rozwoju Spółki. Rok 2016 był kontynuacją tego procesu.

26 maja 2015 roku WZA zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. 7 września 2015 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości 4 699 563,20 PLN.

Kapitał zakładowy G Energy S.A.

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia raportu wynosi 4 699 563,20 złotych i dzieli się na 46 995 632 akcji serii A , B i C o wartości nominalnej 0,10 złotych /dziesięć groszy/ każda.

PODSTAWOWE DANE EMITENTA

FIRMA	G-Energy Spółka Akcyjna
SIEDZIBA (ADRES)	00-478 Warszawa, Al. Ujazdowskie 18 lok 10
NIP	774-319-31-64
REGON	142684184
KRS	0000380413
PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej
ORGAN REJESTROWY	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-954 Warszawa
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	4 699 563,20 złotych
LICZBA AKCJI SERII A , B i C	46 995 632
WARTOŚĆ NOMINALNA	0,10 złotych /dziesięć groszy/
NEWCONNECT	rynek kierowany zleceniami (NC)
SEKTOR	Eco-energia
ISIN	PLELKPE00014
NAZWA (SKRÓT)	GENRG
TICKER (OZNACZENIE)	GNG
INDEKSY:	NCIndex
ADRES E MAIL	biuro@genergy.pl
STRONA INTERNETOWA	www.genergy.pl
NUMER TELEFONU	22 247 84 53
NUMER FAKSU	22 468 14 66
KONTAKT Z INWESTORAMI	RI@genergy.pl

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od dnia 01.10.2016 r. do dnia 31.12.2016 r.

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe G-Energy S.A. za okres opisywany w raporcie wraz z danymi porównawczymi (wszystkie dane finansowe podane są w PLN).

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.012.2015	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2015 do 31.12.2015
Kapitał własny	4 039 127,32	4 196 011,66	-17 884,67	-144 328,24
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 162 833,66	52 369,33	1 110 131,83	-13 318,33
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	449 136,55	182 087,54	330 206,77	-130 712,65
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	176 005,89	47 628,45	65 855,49	6 787,92

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

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2015 do 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży	155 000,00	60 000,00	110 000,00	31 500,00
Amortyzacja	0,00	2 722,76	0,00	0,00
Zysk/strata na sprzedaży	-217 569,85	-183 373,73	-66 205,59	-12 166,53
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-217 789,16	-184 608,15	-66 418,33	-13 428,53
Zysk/strata brutto	-156 884,34	-316 479,93	-17 884,67	-144 328,24
Zysk/strata netto	-156 884,34	-316 479,93	-17 884,67	-144 328,24

2.3. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016

AKTYWA		Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2015 do 31.12.2015
A.	Aktywa trwałe	2 460 000,00	3 792 800,00	-1 332 800,00	10 000,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 460 000,00	3 792 800,00	-1 332 800,00	10 000,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 460 000,00	3 792 800,00	-1 332 800,00	10 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 460 000,00	3 792 800,00	-1 332 800,00	10 000,00
-	udziały lub akcje	2 460 000,00	3 792 800,00	-1 332 800,00	10 000,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	1 755 133,21	454 840,11	1 380 770,82	-143 540,32
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00

4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy		0,00	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 162 833,66	52 369,33	1 110 131,83	-13 318,33
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 162 833,66	52 369,33	1 110 131,83	-13 318,33
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	197 300,00	0,00	197 217,22	-92,09
-	do 12 miesięcy	197 300,00	0,00	197 217,22	-92,09
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	37 170,58	31 347,60	-675,90	-4 706,79
c)	inne	928 363,08	21 021,73	913 590,51	-8 519,45
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	592 299,55	375 447,54	298 922,77	-77 289,40
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	592 299,55	375 447,54	298 922,77	-77 289,40
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	143 163,00	193 360,00	-31 284,00	53 423,25
-	udziały lub akcje	43 163,00	93 360,00	-31 284,00	53 423,25
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	100 000,00	100 000,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	449 136,55	182 087,54	330 206,77	-130 712,65
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	449 136,55	182 087,54	339 588,40	-127 713,14
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	-9 381,63	-2 999,51
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	27 023,24	-28 283,78	-52 932,59
	Aktywa razem	4 215 133,21	4 247 640,11	47 970,82	-133 540,32

PASywa		Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2015 do 31.12.2015
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 039 127,32	4 196 011,66	-17 884,67	-144 328,24
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 699 563,20	4 699 563,20	0,00	0,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 173 813,38	2 173 813,38	0,00	0,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00

VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 677 364,92	-2 360 884,99	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-156 884,34	-316 479,93	-17 884,67	-144 328,24
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	176 005,89	51 628,45	65 855,49	10 787,92
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	176 005,89	47 628,45	65 855,49	6 787,92
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	176 005,89	47 628,45	65 855,49	6 787,92
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	137 676,01	5 294,70	67 414,57	-14 141,02
-	do 12 miesięcy	137 676,01	5 294,70	67 414,57	-14 141,02
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 290,88	42 294,75	-1 559,08	23 721,94
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
i)	inne	39,00	39,00	0,00	-2 793,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	4 000,00	0,00	4 000,00

1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	4 000,00	0,00	4 000,00
-	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	4 000,00	0,00	4 000,00
	Pasywa razem	4 215 133,21	4 247 640,11	47 970,82	-133 540,32

2.4. Rachunek zysków i strat spółki G-Energy

	Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2015 do 31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	155 000,00	60 000,00	110 000,00	31 500,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	155 000,00	60 000,00	110 000,00	31 500,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	155 000,00	60 000,00	0,00	31 500,00
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	372 569,85	243 373,73	176 205,59	43 666,53
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-217 569,85	-183 373,73	-66 205,59	-12 166,53
G. Pozostałe przychody operacyjne	43,82	2 820,72	43,39	2 793,00
III. Inne przychody operacyjne	43,82	2 820,72	43,39	2 793,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	263,13	4 055,14	256,13	4 055,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	263,13	4 055,14	256,13	4 055,00
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-217 789,16	-184 608,15	-66 418,33	-13 428,53
J. Przychody finansowe	60 959,82	13 111,68	45 418,85	12 157,13
I. Dywidendy i udziały w zyskach	6 950,00	0,00	5 200,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	765,58	1 180,03	4,97	902,13
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Zysk ze zbycia inwestycji	43 610,69	0,00	30 580,33	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	9 633,55	0,00	9 633,55	0,00
V. Inne	0,00	11 931,65	0,00	11 255,00
K. Koszty finansowe	55,00	144 983,46	-3 114,81	143 056,84
I. Odsetki, w tym:	27,14	1 982,96	1,84	56,34
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	56 491,55	-3 116,65	56 491,55
IV. Inne	27,86	86 508,95	0,00	86 508,95
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-156 884,34	-316 479,93	-17 884,67	-144 328,24
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-156 884,34	-316 479,93	-17 884,67	-144 328,24

2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2015 do 31.12.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 456 000,04	1 437 928,39	4 057 011,99	4 340 339,90
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 456 000,04	1 437 928,39	4 057 011,99	4 340 339,90
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 699 563,20	1 625 000,00	4 699 563,20	4 699 563,20
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	3 074 563,20	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	3 074 563,20	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	3 074 563,20	0,00	0,00
	- podwyższenie kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 699 563,20	4 699 563,20	4 699 563,20	4 699 563,20

2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 173 813,38	2 173 813,38	2 173 813,38	2 173 813,38
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sprzedaż akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 173 813,38	2 173 813,38	2 173 813,38	2 173 813,38
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- trwała utrata wartości środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na pocz. okr.	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki od środków funduszu restrukturyzacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 677 364,92	-1 995 670,01	-2 677 364,92	-2 360 884,99
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	przeznaczenie na ZFŚS	0,00	0,00	0,00	0,00
	wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-2 677 364,92	-1 995 670,01	-2 677 364,92	-2 360 884,99
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 677 364,92	674 861,57	-2 677 364,92	-2 360 884,99
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	-365 214,98	-138 999,67	-172 151,69
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-365 214,98	-138 999,67	-172 151,69
	strata	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczony podatek	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 677 364,92	-2 360 884,99	-2 538 365,25	2 360 884,99
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 677 364,92	-2 360 884,99	-2 538 365,25	2 360 884,99
8	Wynik netto	-156 884,34	-316 479,93	-17 884,67	-144 328,24
	a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) strata netto	-156 884,34	-316 479,93	-17 884,67	-144 328,24

	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 039 127,32	4 196 011,66	4 039 127,32	4 196 011,66
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

2.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2015 do 31.12.2015
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0	0	0
I	Zysk (strata) netto	-156 884,34	-316 479,93	-17 884,67	-144 328,24
II	Korekty razem	-120 257,89	55 162,87	-163 773,09	55 285,41
1	Amortyzacja	0,00	2 722,76	0,00	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 950,00	1 421,95	-5 640,05	-1 055,01
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-53 244,24	-4 763,35	-56 360,89	-4 763,35
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	-1 110 464,33	-19 930,65	-1 110 131,83	13 318,33
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	128 377,44	22 735,40	78 233,58	16 852,85
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23 023,24	-23,24	29 762,70	83 932,59
10	Inne korekty	899 000,00	53 000,00	900 363,40	-53 000,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-277 142,23	-261 317,06	-181 657,76	-89 042,83
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Wpływy	2 216 165,65	40 000,00	1 277 722,45	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00

2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	2 216 165,65	40 000,00	1 277 722,45	0,00
	a) zbycie aktywów finansowych,	0,00		0,00	
	b) w pozostałych jednostkach	2 216 165,65	40 000,00	1 277 722,45	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	6 950,00	0,00	5 200,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	2 209 215,65	40 000,00	1 272 522,45	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	1 671 974,41	201 319,31	765 857,92	98 659,80
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 722,76	0,00	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	1 572 974,41	198 596,55	666 857,92	98 659,80
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	1 572 974,41	188 596,55	666 857,92	88 659,80
	- nabycie aktywów finansowych	1 572 974,41	99 851,55	666 857,92	49 914,80
	- udzielone pożyczki	0,00	88 745,00	0,00	38 745,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	99 000,00	0,00	99 000,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	544 191,24	-161 319,31	511 864,53	-98 659,80
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Wpływy	0,00	584 063,20	0,00	319 063,20
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	369 063,20	0,00	369 063,20
2	Kredyty i pożyczki	0,00	215 000,00	0,00	-50 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00

1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe		0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	584 063,20	0,00	319 063,20
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	267 049,01	161 426,83	330 206,77	131 360,57
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	182 087,54	20 660,81	118 929,78	50 727,07
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	449 136,55	182 087,64	449 136,55	182 087,64
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694).

Podstawowe zasady (polityki) rachunkowości, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

A. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto tj. cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3.500 zł amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- koncesje w okresie 5 lat

Rzeczowe Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

Typ	Stawki amortyzacyjne
Budynki i budowle	4,5%-10%
Maszyny i urządzenia techniczne	6%-30%
Urządzenia biurowe	20%-25%
Środki transportu	14%-20%
Zespoły komputerowe	6%-30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	20%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Środki trwałe w budowie

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres

użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie była stroną umów leasingowych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną udziałów i akcji. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową udziałów i akcji do wysokości ich wartości odzyskiwalnej

Stany i rozchody składników majątku obrotowego

Przy ewidencji ilościowo - wartościowej:

- towary w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały zakupione do natychmiastowego zużycia, z pominięciem ewidencji magazynowej, odpisywane są w 100% w koszty;
- inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowych; skutki wynikające z tej wyceny zalicza się odpowiednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;

B. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z dnia Dz. U. z dnia 22 grudnia 2001, z późn. zmianami).

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w cenie nabycia tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych chyba że byłyby istotne. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów finansowych wynika. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg na dzień ich nabycia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli został nabyty w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen

oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, lub jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej. W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń)

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do kategorii przeznaczonych do obrotu wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się – niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty) – aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę w celu nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Do tej kategorii Spółka zalicza głównie depozyty bankowe jak również udzielone pożyczki i

nabyte, nienotowane instrumenty dłużne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub otrzymanych innych składników majątkowych. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które stanowią pochodne instrumenty finansowe (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) lub zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych z instrumentów finansowych, w

przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Należności krótkoterminowe

Wykazywane są w wartości nominalnej bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie. Na dzień bilansowy należności w walucie obcej przelicza się według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującej na dzień bilansowy.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Ujmuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego dla danej waluty na dzień bilansowy. Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy

Kapitały

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Do

kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, a także kapitał zapasowy oraz rezerwowy.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty krótszym niż rok są wykazywane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, to jest powiększonej o należne odsetki. Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przeliczono według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującego na dzień bilansowy.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone z tytułu ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach i w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice przejściowe i straty podatkowe .

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE

Emitent na dzień 31 grudnia 2016 r. nie posiadał jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Ze względu na brak kontroli nad spółką w której emitent ma 50% udziałów są one wykazywane jako jednostki współzależne. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez tę jednostkę zyskiem netto, lub które wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką czyli nie spełnia kryterium ustawy o rachunkowości o jakich mowa w art. 56 ust 1 i 57 ust 2 Ustawy.

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

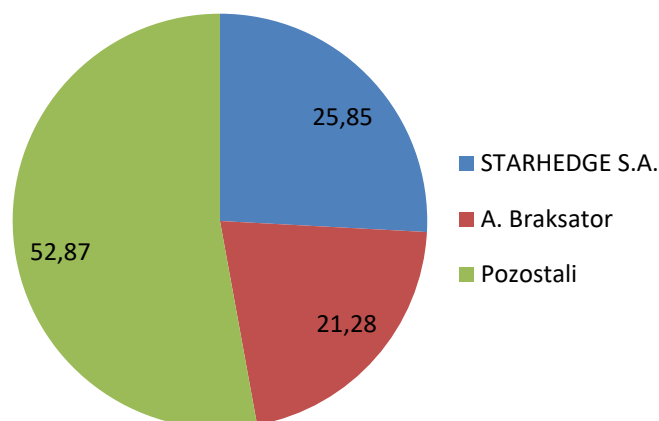
Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia raportu za IV kwartał 2016 r. wynosi 4 699 563,20 złotych i dzieli się na 46 995 632 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN /dziesięć groszy/ każda.

Struktura akcjonariuszy

posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5 % udziału w głosach

na walnym zgromadzeniu G-ENERGY:

Wyszczególnienie	Liczba akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% akcji
STARHEDGE S.A. z siedzibą w Warszawie	12.150.000	12.150.000	25,85
Andrzej Braksator	10.000 000	10.000 000	21,28
Pozostali	24.845.632	24.845.632	52,87
Razem	46 995 632	46 995 632	100

% akcji

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Zarząd G-ENERGY S.A. wskazuje, że głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki finansowe Spółki jest podjęcie przez Zarząd decyzji o wstrzymaniu zakupu nowych urządzeń do wytwarzania energii z wiatru, z czym związana jest uprzednia sprzedaż urządzeń do produkcji energii elektrycznej uzyskiwanej poprzez turbiny wiatrowe. Wstrzymanie nabycia nowocześniejszych urządzeń w okresie objętym raportem wpłynęło na zahamowanie przychodów z tego źródła. Wstrzymanie tego procesu inwestycyjnego i wstrzymanie rozwoju działu produkcji energii elektrycznej z energii wiatrowej jest skutkiem innych niż deklarowane uregulowań prawnych odnośnie sektora energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych i utrzymującym się niekorzystnym stanem niepewności legislacyjnej, a co za tym idzie ryzyka finansowego w działalności Spółki, spadkiem cen energii elektrycznej oraz cen zielonych certyfikatów. Sytuacja, która zaistniała na rynku energii odnawialnej spowodowała potrzebę ponownego zweryfikowania dalszej strategii rozwoju Spółki w oparciu o założenia opublikowanego projektu ustawy o odnawialnych źródłach energii. Obecnie Spółka kontynuuje program dywersyfikacji przychodów z uwzględnieniem zmian legislacyjnych oraz cen energii, a także zielonych certyfikatów.

W grudniu 2012 roku Sejm przyjął ustawę o odpadach (Dz.U. 2013 poz. 21 Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach), która w pewnym stopniu przystosowuje prawo krajowe do przepisów UE i pozwala na gospodarcze wykorzystanie osadów, a wyprodukowane paliwo uzyskało status paliwa odtwarzalnego. Celem dalszego rozwoju Emitenta jest poszerzenie

działalności na obszar wytwarzania paliw stałych, jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji. Spółka bada także pokrewne segmenty w celu jak najszybszego rozpoznania przychodów z bieżącej działalności inwestycyjnej.

26 maja 2015 decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiono o dokapitalizowaniu Spółki w wyniku czego zwiększył się kapitał zakładowy o kwotę 3.074.563,20 PLN. Na dzień sporządzania raportu sytuacja finansowa emitenta jest stabilna, a Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania.

Spółka posiada zapewnienie o wsparciu finansowym przy prowadzeniu działań inwestycyjnych przez głównego udziałowca Spółki. Ponadto rozpatrywane są możliwości finansowania na projekty inwestycyjne, badawczo – rozwojowe i wykonawcze oraz poszukiwanie możliwości dofinansowania ze środków unijnych krajowych w szczególności NFOŚ i innych źródeł pomocowych. Spółka nie wyklucza wsparcia kapitałowego podmiotów zewnętrznych w tym instytucji finansowych ale także prywatnych inwestorów.

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

Za raportowany IV kwartał 2016 roku, Spółka poniosła **stratę netto w wysokości 17 884,67 złotych**. W okresie modyfikacji strategii, wdrażania nowych technologii oraz procesów dywersyfikacyjnych zmniejszenie straty w czwartym kwartale 2016 r. w stosunku okresu porównawczego w roku 2015 o prawie 90 % udało się przede wszystkim osiągnięciem zysku na inwestycjach krótkoterminowych oraz zysku z Umów dywersyfikujących przychody. Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe było wstrzymanie dokonywanej wymiany urządzeń elektrycznych do wytwarzania energii elektrycznej spowodowane niepewną sytuacją prawną oraz spadkiem cen energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów stanowiących ważny element w kalkulacji zysku emitenta.

Należy uznać za rozważną decyzję wstrzymanie zakupu nowych urządzeń do produkcji energii wiatrowej, gdyż przy obecnym braku wsparcia produkcja ta jest na granicy nieopłacalności, lub wręcz nieopłacalna co pokazały odpisy na utratę wartości dokonane przez czołowych producentów energii wiatrowej w kraju.

Spółka zawarła aneks do Umowy sprzedaż udziałów po przewlekającym się procesie wynegocjowanej wcześniej kontroli nad BT poprzez emisję udziałów pozwalających na zwiększenie głosów pow. 50% na zgromadzeniu wspólników. Nabywca dokonał wpłaty gotówkowej łącznie 540 000 zł przy czym strony ustaliły i dalsza należność nastąpi po wypełnieniu warunku o którym mowa w raporcie nr 9/2016 z dnia 25 listopada 2016 r.

Spółka zintensyfikowała działania aby w ciągu najbliższych miesięcy pojawiły się przychody pozwalające na planową realizację obecnych inwestycji, których charakter wymaga długotrwałego procesu inwestycyjnego. Prowadzenie działań w celu dywersyfikacji przychodów zostało poszerzone o inwestycje krótkoterminowe, ze stałą powtarzalnością w ich wykonaniu. Spółka kontynuuje proces zaangażowania kapitałowego w poszerzenie działalności w procesie dywersyfikacji przychodów Spółki oraz dokonanie oceny poczynionych inwestycji.

Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w IV kwartale w 2016 roku:

1. Nabycie akcji własnych Spółki w ramach upoważnienia Walnego Zgromadzenia

W ramach realizacji programu nabycia akcji własnych stosownie do upoważnienia udzielonego w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 grudnia 2013 r. Emitent nie dokonał nabycia akcji własnych.

W ramach programu skupu akcji własnych Emitent jest uprawniony do nabycia łącznie do 20% wszystkich akcji Spółki w terminie do końca roku 2016 r. za łączną kwotę nie więcej niż 2.000.000,00 zł. Nabyte przez Emitenta akcje własne miały zostać, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, przeznaczone do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

A. Emisja akcji serii C

Akcje zwykłe na okaziciela serii C oferowane były na podstawie Memorandum Informacyjnego w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść niniejszego Memorandum nie wymagała zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

B. Wniosek o wprowadzenie akcji serii C do obrotu

7 Października 2015 r. Emitent złożył w biurze podawczym GPW wniosek o wprowadzenie do obrotu akcji serii C liczbie 30 745 632, o wartości nominalnej 0,10 zł każda wraz z Dokumentem Informacyjnym. Z powodu trwającego procesu uaktualnienia harmonogramu inwestycyjnego w Spółce, której udziały zastały zakupione z emisji, także spełnienia kolejnych warunków wynikających z harmonogramu oraz decyzji Zarządu aby informacje te znalazły się w dokumencie informacyjnym w szerszym zakresie trwa proces aktualizacji dokumentu informacyjnego. Obecnie trwa proces weryfikacji Dokumentu Informacyjnego przez Giełdę Papierów Wartościowych.

3. Zawarcie porozumienia z udziałowcami reprezentującymi 100% kapitału oraz spółką Endosystem Sp. z o.o. z siedzibą w Kopalinie

W dniu 25 listopada 2016 roku Spółka poinformowała w nawiązaniu do RB ESPI nr 2/2016 z dnia 4 lipca 2016r., o zawarciu porozumienia z udziałowcami reprezentującymi 100% kapitału oraz spółką Endosystem Sp. z o.o. z siedzibą w Kopalinie będącego modyfikacją umowy inwestycyjnej dotyczącej objęcia 50% udziałów w spółce Endosystem. W wyniku prowadzonych negocjacji ze Spółką oraz jej współnikami postanowiono przedłużyć negocjacje, w tym możliwość synergii obu podmiotów, w tym także przeprowadzenie czynności sprawdzających oraz ustalenie warunków na jakich obie Spółki zacieśnią współpracę, w tym zbadanie korzyści wynikających z połączenia obu podmiotów tj. Emitenta i Endosystem Sp. z o.o. Dotychczasowa współpraca wskazała, że nasze spółki mają zbieżne cele, a kompetencje obu firm i zatrudnianych specjalistów wzajemnie się uzupełniają. Sfinalizowanie transakcji i połączenie naszych firm wyzwoli efekt synergii, który przyczyni się do bardziej dynamicznego rozwoju i wzrostu przychodów oraz oczekiwanych zysków. Na mocy niniejszego porozumienia spełnienie warunku zawarte w umowie, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 2 /2016 dotyczącym uchwał o podwyższeniu kapitału w spółce Endosystem na dzień dzisiejszy może być jednym ze sposobu powiązania spółek przy czym jednym z warunków jego wyboru jest zwiększenie kontroli nad Endosystem poprzez objęcie kontrolnego pakietu udziałów.. W trzecim kwartale 2016 r. Endosystem sp. z o.o. nawiązała współpracę z podmiotem z Grupy Kapitałowej PGNIG SA, spółką PGNIG Technologie SA, i wspólnie wykonała inwestycję dla NGK Ceramics w Dąbrowie Górniczej (w inwestycji dla NGK Ceramics partnerem doradczym oraz kapitałowym był Emitent), traktowanej przez Inwestora (Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o.) jako inwestycję priorytetową. Spółka kontynuuje proces badania Endosystem w szczególności dotyczący rentowności pozyskanych kontraktów oraz ich realnej

rentowności co jest możliwe ze względu na krótki termin realizacji. Zaawansowane rozmowy oraz rozpoczęta współpraca obu podmiotów pozwala sądzić, że prawnie wiążące decyzje zostaną sfinalizowane w pierwszym kwartale 2017 roku.

4. Wybór biegłego rewidenta do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016

Rada Nadzorcza Rada Nadzorcza G-ENERGY, mocą uchwały nr 02/XII/2016 działając w oparciu o postanowienia § 16 ust 2 pkt. 5 Statutu G-ENERGY, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego G-ENERGY za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i postanowiła powierzyć zbadanie sprawozdania Atestar Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3918. Jednocześnie Rada Nadzorcza G-ENERGY upoważniła Zarząd Emitenta do zawarcia z w/w Biurem Biegłego Rewidenta stosownej umowy w przedmiocie przeprowadzenia badania wskazanego sprawozdania finansowego G-ENERGY za rok 2016.

5. Aneks do Umowy sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki powiązanej Emitenta

Na mocy aneksu nr 2 do umowy (Aneks) zawartego i poświadczonego notarialnie w dniu 23 listopada 2016 roku G-ENERGY i Nabywca zgodzili się na przedłużenie terminu wykonania umowy przy czym warunkiem wejścia w życie aneksu nr 2 była data zaksięgowania gotówki na rachunku Spółki na warunkach opisanych poniżej.

G-ENERGY otrzymał łącznie 540 000 zł z kwoty całkowitej ceny nabycia, opłacone gotówką i tym samym został spełniony warunek zawarty w Aneksie nr 2. Tym samym potwierdzono przejście własności udziałów na nabywcę.

Jednocześnie Spółka zawarła porozumienie dotyczące zmiany Umowy poprzez:

Nadanie nowego brzmienia § 5 ust 2 umowy mówiący iż Kupujący zobowiązany jest zapłacić pozostałą kwotę na rzecz Sprzedającego w terminie 14 dni od spełnienia się warunku w postaci pozytywnej analizy wykonawczej dla zrealizowania projektu zawartego umową o dofinansowanie Nr UDA-POUIG.04.04.00-32-007/13-00 w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej, 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 oraz dodanie do § 5 umowy ust 4 iż wpłata 40% ceny nie podlega zwrotowi oraz może stanowić całkowitą cenę zapłaty w przypadku nieziszczenia się warunku, o którym mowa w § 5 ust 2 oraz stanowi warunek żądania, o którym mowa w § 5 ust 3 umowy chyba, że strony postanowią inaczej.

6. Umowy zawarte przez Spółkę współzależną Politerm będące wypełnieniem strategii realizacji celu inwestycyjnego

A. Zawarcie Umowy dzierżawy z dnia 20 października 2016 r. z FUH GRYF - Zenon Oscenda 41-800 Zabrze ul. Legnicka 37

Przedmiotem dzierżawy jest teren o powierzchni 15000 m². zabudowany halami bądź halą o powierzchni 3000 m². z prawem przechodu i przejazdu z pełnym dostępem do wszystkich mediów koniecznych do prowadzenia produkcji przez dzierżawcę. Strony dopuszczają możliwość docelowego zwiększenia wydzierżawianej powierzchni do 35000 m² terenu i 4000 m² hali znajdujący się przy ul Mikołajczyka 57A w Sosnowcu. Umowa dzierżawy części nieruchomości została zawarta pomiędzy Stronami umowy na czas określony 10 lat (dziesięć lat), przy czym ZP-B POLITERM (Dzierżawca) zachowuje prawo pierwszeństwa do przedłużenia Umowy na kolejny okres nie mniejszy niż 5 lat nie większy niż 10 lat. Strony ustaliły czynsz dzierżawny na kwotę 60.000 PLN (sześćdziesiąt tysięcy zł.) netto. Przy czym czynsz za 1 m² terenu wynosi 3,00 PLN a czynsz za 1m² hali wynosi 10,00 PLN. Dzierżawca zobowiązuje się płacić Wydzierżawiającemu czynsz dzierżawny w terminie do 15-tego każdego miesiąca, przelewem na konto Wydzierżawiającego, przy czym pierwsza wpłata zostanie zapłacona w ciągu 3 miesięcy od otrzymania przez Dzierżawcę odpowiednich zgód i zezwoleń na prowadzenie działalności i produkcji na terenie wymienionym w tej Umowie oraz uzyskania zgody na realizację projektu wraz z jego finansowaniem w ramach programu „Wsparcie dla Innowacji sprzyjających zasobooszczędnej i niskoemisyjnej gospodarce” bądź innego programu finansowanego ze środków NFOŚ lub UE, Dzierżawca nie będzie płacił czynszu dzierżawy z tytułu podpisania tej Umowy. W przypadku inwestycji celowych zgodnych z realizacją projektu i podniesieniem przez Wydzierżawiającego standardu dodatkowo wydzierżawianego terenu i obiektów czynsz może ulec podwyższeniu jednak nie więcej niż do 3,50 PLN za m² terenu i 15,00 PLN za m² powierzchni hali.

Wydzierżawiającemu służy prawo wypowiedzenia Umowy w trybie natychmiastowym bez zachowania terminów wypowiedzenia, w przypadku: zalegania przez Dzierżawcę z zapłatą czynszu za dwa kolejne okresy płatności, za wcześniejszym uprzedzeniem i udzieleniem jednomiesięcznego terminu do zapłaty zaległego czynszu, oddania przedmiotu dzierżawy w poddzierżawę albo do bezpłatnego używania osobom trzecim bez zgody Wydzierżawiającego, używania przedmiotu dzierżawy w sposób sprzeczny z Umową lub przeznaczeniem.

Dzierżawca może wyjątkowo wypowiedzieć niniejszą Umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia z chwilą zakończenia realizowanego projektu oraz jego finansowania przez instytucję zarządzającą programem i wykazania nierentowności ekonomicznej dalszego wdrażania produkcji paliwa POLICARBON a także utrzymania istniejącej Instalacji, tylko i wyłącznie, w uzasadnionych przypadkach w szczególności ze względu na zmiany cen paliw, powstanie tańszych technologii, uchwalenie nowych przepisów prawa uniemożliwiających produkcję itp.

Wszelkie sytuacje związane z punktem dotyczącym zmiany okresu dzierżawy wymagają minimum 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia w formie pisemnej i zaakceptowania przez obie Strony Umowy.

8. INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz finansowych dotyczących okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym.

9. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem tj. 31 grudnia 2016 r. - Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

10. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Dnia 31 grudnia 2013 r. Emitent dokonał procesu połączenia ze spółką Hibertus Sp. z o.o., w której posiadał 100% udziałów. Emitent wyjaśnia, że po sprzedaży w III kwartale 2013 r., urządzeń, pozostał właścicielem pełnej infrastruktury niezbędnej do produkcji energii elektrycznej w tych lokalizacjach, w których aktualnie znajdują się urządzenia objęte umową oraz, że planuje nadal rozwijać swoją działalność w sektorze energii odnawialnej. Zbycie dotychczas użytkowanych urządzeń wiąże się z planowaną modernizacją działu produkcji energii elektrycznej Emitenta, mającą na celu zwiększenie ilości pozyskiwanej energii elektrycznej poprzez nabycie urządzeń nowocześniejszych i bardziej wydajnych. Podpisana przez Prezydenta RP w dniu 11 marca 2015 roku Ustawa o Odnawialnych Źródłach Energii oraz jej dalsze nowelizacje daje narzędzie do analizy opłacalności inwestowania, w OZE także w zakresie integracji różnych urządzeń odnawialnych źródeł energii w tym kogeneracji.

Spółka w celu realizacji założonego w dokumencie informacyjnym planu prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami ale znaczącą przeszkodę stanowi brak mocy przyłączeniowych dla

nowo powstających inwestycji. Wynika to głównie z zablokowanych mocy przyłączeniowych. Aż 76% wydanych warunków przyłączenia zostało wydane do roku 2010, gdy wystąpienie o warunki przyłączenia było nieodpłatne i nie były jeszcze wymagane przez operatora dokumenty pozwalające na uprawdopodobnienie zdolności firmy aplikującej do realizacji projektu. Obecnie ponad 80% umów i wydanych warunków przyłączenia to projekty bez realnych możliwości realizacji. Nie bez znaczenia są także coraz częstsze protesty lokalnych społeczności przeciwko instalacji energetyki wiatrowej.

Ważnym czynnikiem ryzyka będzie też powodzenie aukcji OZE, a więc nowego systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii, który 1 lipca 2016 roku zastąpił system tzw. zielonych certyfikatów w przypadku każdej większej inwestycji w OZE. Pierwsza aukcja zostanie przeprowadzona pod koniec 2016 roku, ale jej rezultaty poznamy do dwóch lat później. Tyle czasu zwycięzcy aukcji będą mieć na budowę instalacji. Ostatnia z planowanych aukcji ma zostać przeprowadzona w 2018 roku.

Nie oznacza to jednak, że inwestycje w różne instalacje OZE będą podobnie atrakcyjne od strony ekonomicznej i akceptowalne z uwagi na ryzyko inwestycyjne. Udane projekty inwestycyjne muszą być zatem oparte na solidnych podstawach ekonomicznych, przy akceptacji rynków finansowych, sektora bankowego oraz przy respektowaniu ogólnych (nowych) zasad pomocy publicznej UE dla energetyki, wraz z uwzględnieniem (próbami zminimalizowania) elementów ryzyka politycznego.

Land Development to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Prowadzenie działalności obrotu działkami inwestycyjnymi (land developingu) w pierwszych latach funkcjonowania daje możliwość pozyskania środków na realizację własnymi zasobami dużych inwestycji, bez konieczności angażowania w znacznej mierze finansowania zewnętrznego.

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań w ramach pierwszego lub drugiego punktu strategii będzie zdeterminowane przez warunki gruntu i możliwość osiągnięcia określonego zwrotu z inwestycji.

Spółka posiada koncesję na produkcję energii oraz Umowę z Domem Maklerskim w zakresie obrotu towarami giełdowymi na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A.

12 czerwca 2015 roku Spółka opublikowała memorandum informacyjne emisji akcji serii C o czym Spółka poinformowała w raporcie za II kw. roku 2015. W związku z emisją Dokument Informacyjny wraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu akcji serii C został złożony na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i obecnie jest w trakcie procedury rozpatrywania przez Giełdę Papierów Wartościowych.

Informacje zawarte w dokumentach są przedmiotem realizacji rozszerzonej strategii polegającej na jak najszybszym uzyskaniu stabilnych przychodów pozwalających na osiągnięcie zysku z prowadzonych inwestycji.

11. STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

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

1. Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych

Rozwój wykorzystania odnawialnych źródeł energii (OZE) w Polsce jest postrzegany głównie jako działanie zmniejszające obciążenie środowiska oraz zwiększające bezpieczeństwo energetyczne kraju. Brak wsparcia dla rozwoju rozproszonych źródeł energii może szybko doprowadzić do kryzysu energetycznego i ograniczenia w dostawach energii, co oznacza rozwój OZE jest nieunikniony, ale wskazuje rozwój odnawialnych źródeł energii (OZE) wymusza modernizację sieci, a ta następuje zbyt wolno.

Emitent wskazuje, iż dotychczas główną działalność skupiał na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polegała na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń. Proces ten był dwutorowy. Pierwszym ogniwem była odsprzedaż energii elektrycznej zakładowi, który dostarczał energię indywidualnym odbiorcom. Drugim ważnym elementem tego obszaru działalności była sprzedaż świadectw pochodzenia za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. W minionym kwartale Zarząd Emitenta na bieżąco dokonywał analiz rynku energii odnawialnej mających na celu przygotowanie Spółki do realizacji w przyszłości projektów związanych z dalszym pozyskiwaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych – w przypadku korzystnych zmian przepisów legislacyjnych dot. źródeł odnawialnych. Na ocenę zyskowności inwestycji wpływa fakt, że obecnie rządząca Partia sygnalizowała swoją niechęć do farm wiatrowych, a przedstawiciele tej partii systematycznie zgłaszali konieczność wprowadzenia moratorium na ich budowę – do czasu implementowania przepisów, które ich zdaniem będą dostateczne regulować zasady budowy farm wiatrowych. Nerozwiązanym dotychczas problemem było uzyskiwanie przez inwestorów warunków przyłączeniowych i podpisanie umów przyłączeniowych. Większość podpisanych umów nie jest wykonywana, gdyż dotyczy projektów, które nie mają szans na realizację i w ok. 80% dotyczy Umów podpisanych przed rokiem 2010. Przedsiębiorstwa energetyczne związane umowami i harmonogramami prac nie chcą nałożyć na siebie kolejnych obowiązków wynikających z przyłączenia następnych źródeł. Ustawa OZE, która weszła w życie 4 maja 2015 r., nowelizująca także przepisy ustawy prawo energetyczne, wprowadziła przepis nakazujący aby umowa o przyłączenie do sieci instalacji OZE musiała zawierać postanowienia określające termin dostarczenia po raz pierwszy do sieci energii elektrycznej wytworzonej w instalacji, który nie może być dłuższy niż 48 miesięcy (72 miesiące dla instalacji OZE wykorzystujących energię wiatru na morzu). Przepisy nakazują także zawarcie w umowach przyłączeniowych postanowień dających uprawnienie do wypowiedzenia w przypadku niedostarczenia energii w ww. terminie. Próba rozwiązania problemu „starych” umów przyłączeniowych na podstawie których przyłączenie do sieci nie zostało zrealizowane przed 4 maja 2015 r. znajduje się natomiast w przepisach przejściowych ustawy OZE. Umowy te, należało

w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy OZE, dostosować do wskazanych powyżej postanowień. Niedostosowanie tych umów we wskazanym terminie, który upłynął 4 listopada 2015 r., stanowi podstawę do ich wypowiedzenia. Rozwiązanie to stwarza przedsiębiorstwu energetycznemu możliwość weryfikacji rzeczywistych planów Inwestycyjnych. Nie wiadomo jednak, ile umów nie zostało dostosowanych zgodnie z treścią przepisów i czy przedsiębiorstwa energetyczne korzystają z przysługującego im prawa do ich wypowiedzenia. Obecnie, zgodnie ze znowelizowanym w 2010 r. art. 7 ust. 8a tej ustawy, podmiot ubiegający się o przyłączenie źródła do sieci o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kW wnosi zaliczkę na poczet opłaty za przyłączenie do sieci, w wysokości 30 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, czyli 30 tys. zł za 1 MW (z jednoczesnym ograniczeniem maksymalnej wysokości zaliczki do kwoty 3 mln zł). Ostatecznym terminem dla wszystkich umów przyłączeniowych zawartych przed dniem wejścia w życie ustawy i dostosowanych już do obowiązujących przepisów jest 4 maja 2019 r.

OZE to jeden z priorytetów polityki energetyczno-klimatycznej Unii Europejskiej. Jednym z jej celów jest 20-procentowy udział tych źródeł w finalnym zużyciu energii. Dla Polski ten cel jest nieco niższy - średnio 15,5 proc. Źródła odnawialne na razie są droższe od konwencjonalnych, i aby się rozwijały, trzeba je wspierać, czyli dotować. Ustawa m.in. kompleksowo reguluje te kwestie. Nie oznacza to jednak, że Spółka nie widzi możliwości inwestowania w produkcję energii niskoemisyjnej. Wprowadzenie w życie Ustawy o OZE oraz uruchomienie pod koniec roku programu aukcyjnego powinno dać stabilizację prawną dla wytwórców oraz pozwoli na ocenę opłacalności poszczególnych źródeł produkcji prądu i ciepła. Oznacza to, że instytucje finansowe najprawdopodobniej powrócą do finansowania branży OZE, a Spółka rozpoczęła rozmowy na temat możliwości finansowania projektów energetyki odnawialnej opartej o systemy wsparcia. Obecnie Ministerstwo Energii, zgodnie z zapowiedziami, stawia na źródła OZE pracujące jak najdłużej w roku. Dwie trzecie energii ma pochodzić z biomasy i biogazu. Zgodnie z informacjami portalu WysokieNapiecie.pl ma powstać 300 MW w niedużych farmach fotowoltaicznych i zaledwie 150 MW w farmach wiatrowych, takie założenia powodują, że inwestycje w energię wiatrową i słoneczną w Polsce stanowią na tyle wysokie ryzyko, że trudno jest zapewnić stabilne źródło finansowania. Spółka rozważa inwestycje w źródła energii OZE także poza granicami kraju.

2. Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii

W ramach tej działalności Spółka na lata 2016 – 2017 planowała pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane instalacje produkujące energię odnawialną lub odzyskującą energię z odpadów. Land Development to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Na realizację tych planów wpłynie z pewnością uchwalona w raportowanym kwartale nowa ustawa o obrocie ziemią oraz wynikające z niej ograniczenia.

W przypadku podejmowania działalności w ramach tego punktu strategii trzeba podkreślić, że ze względu na wysokie koszty przygotowywania procesu inwestycyjnego to działanie będzie

realizowane przy założeniu zakupu gruntu po atrakcyjnej cenie której kształtowanie się jest na dzień dzisiejszy trudne do przewidzenia.

Spółka analizuje proponowane zmiany Uchwalonej przez Sejm 5 sierpnia 2015 r. nowelizacji ustawy o kształtowaniu ustroju rolnego, regulującej obrót ziemią rolną pod kątem ich komercyjnego wykorzystania w omawianym powyżej zakresie oraz bada jak wykonanie ustawy wpłynie na obrót ziemią i jej ceny w praktyce,.

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań na lata 2017 r. - 2018 r. przez Zarząd Emitenta w ramach tego punktu strategii będzie uzależnione od analizy wpływu ekonomicznego zmian ustaw o odnawialnych źródłach energii oraz obrocie ziemią w tym ustawie o kształtowaniu ustroju rolnego.

3. Wytwarzania paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz dalszej odsprzedaży.

W IV kwartale 2016 r. Emitent kontynuował realizowanie przez władze Spółki strategii inwestycyjnej w obszarze wytwarzania paliw stałych jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji. Spółka współzależna Zakład Produkcyjno – Badawczy Politerm sp. z o.o. podpisała Umowę dzierżawy tym samym wybierając miejsce posadowienia pierwszej planowanej instalacji spiekania osadów ściekowych.

W raportowanym kwartale 2016 roku kontynuowano procesy inwestycyjne dotyczące paliw stałych na bazie odpadów organicznych i z oczyszczalni. W trzecim kwartale spółka współzależna realizowała kolejne etapy planu inwestycyjnego poprzez podpisanie kilku istotnych Umów niezbędnych w procesie realizacji zadania inwestycyjnego. Zarząd wyraża nadzieję że zawarte umowy będą służyć dynamicznemu rozwojowi działalności Spółki Współzależne w obszarze wytwarzania paliw co wpłynie także na planowane realizacje Emitenta w tym obszarze.

4. Doradztwa branżowego i korporacyjnego.

Emitent w związku z posiadaniem doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej rozwija działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka podejmuje działania w celu nawiązania kontaktów z Inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych, a nie posiadają rozbudowanej wiedzy i zaplecza organizacyjnego. Poszukiwanie inwestorów zainteresowanych podjęciem wspólnych działań wykorzystujących synergii płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii. Emitent współpracuje także z zespołem profesjonalistów mających długoletnie doświadczenie w działaniach prawno-korporacyjnych. Doradztwo to będzie miało dwa wymiary. Po pierwsze doradztwo branżowe o charakterze inwestycyjnym oraz doradztwo techniczne. W ramach doradztwa Spółka będzie sprzedawać usługi dotyczące przygotowania studiów wykonalności dla terenów posiadanych przez Inwestora, jak również świadczyć usługi w modelowaniu finansowym (w tym również czynnie uczestniczyć w pozyskaniu finansowania). Poza doradztwem miękkim Spółka planuje

również wykorzystywać specjalistyczną wiedzę i pomagać Inwestorom w przygotowaniu dokumentacji prawnej, w uzyskaniu dokumentów potrzebnych do rozpoczęcia i realizacji inwestycji, jak również analizować projekty pod kątem technicznym. Prowadzenie procesu inwestycyjnego w branży energetycznej wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, której nie posiadają nowe podmioty rozpoczynające działalność w branży energetycznej. Emitent planuje działalność w ramach doradztwa wykorzystać również do budowania grupy kapitałowej działającej w branży energii odnawialnej oraz zwiększeniu łańcucha interesariuszy .

W raportowanym kwartale Spółka zacieśniła współpracę z Endosystem sp. z o.o. co w ocenie Emitenta pozwoli na szerszą dywersyfikację działań w na rynku szeroko rozumianej energii ale przede wszystkim na skokowy wzrost przychodów Spółki.

Spółka prowadziła dalsze rozmowy dotyczące poszerzenia działalności, a także wsparcia kapitałowego oraz zaangażowania operacyjnego w realizowane projekty czego efektem były podpisane Umowy o których mowa w raporcie.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka zatrudniała 1 osobę w przeliczeniu na pełne etaty.

13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd G-Energy S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową G-Energy S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji G-Energy S.A.

Wiceprezes Zarządu



/-/ Tomasz Bujak