

RAPORT KWARTALNY

G-Energy S.A.



**ZA IV KWARTAŁ 2017 ROKU
(ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 31.12.2017)**

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, 12 lutego 2018 r.

Spis treści

1.	INFORMACJE O SPÓŁCE.....	5
2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
3.	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	21
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, GDY SPRAWOZDANIE TAKIE NIE JEST W MYŚL PRZEPISÓW USTAWY SPORZĄDZONE	31
5.	DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRIWILEJOWANYCH	31
6.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA.....	33
7.	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.....	34
a)	Wniosek o wprowadzenie akcji serii C do obrotu akcji serii C.....	36
b)	Podpisanie Porozumienia przez wszystkie strony w sprawie przeniesienia praw i obowiązków	36
c)	Zawarcie Umowy w ramach Konsorcjum z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze.....	37
d)	Rozstrzygnięcie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na Wykonanie projektu dla budowy gazociągu wysokiego ciśnienia.....	38
e)	Podpisanie Umowy na wykonanie projektu dla budowy gazociągu wysokiego ciśnienia.	38
f)	Wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.....	39
8.	INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH.....	39
9.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	40
10.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI.....	40
11.	STRATEGIA W OBSZARZE ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH.....	42
a)	Sieci gazowych wraz z przyłączami dla klientów instytucjonalnych, indywidualnych i przemysłowych,.....	42
b)	Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych.....	43
c)	Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii	44
d)	Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży.....	45
e)	Doradztwa branżowego i korporacyjnego.....	45
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	46
13.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	46

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

Szanowni Państwo,

działając, jako Zarząd G-Energy S.A. (dalej: G-ENERGY, Emitent, Spółka), oddajemy do Państwa rąk raport za IV kwartał 2017 r. W raporcie zostały przedstawione dane finansowe oraz najważniejsze realizacje G-ENERGY w okresie od 1 października do 31 grudnia 2017 r. Zarząd wyraża nadzieję, że informacje w nim zawarte przyczynią się do oceny działań Zarządu, które przyczyniły się do pozyskania i wdrożenia nowej działalności zapewniających przychody i zyski mając nadzieję, że przyciągną osoby inwestujące w innowacyjne technologie a także wysoko marżowe usługi, ze szczególnym uwzględnieniem praw inwestorów indywidualnych. Realizowanie podjętych działań inwestycyjnych dotyczących pozyskania aktywów dających wysokomarżowe przychody, przełożyło się na wypracowanie skokowego wzrostu przychodów i stabilnego zysku Spółki.

Ostatni kwartał 2017 roku kolejnym, czwartym z kolei kwartałem, w którym Spółka odnotowała zysk netto oraz skokowy wzrost przychodów. Raportowany kwartał to okres pracy Zarządu nad standaryzacją nowych aktywów, a także czas podpisania nowych Umów będących źródłem podstawowych obecnie przychodów Spółki.

W IV kwartale Spółka wykazała w sprawozdaniu koszty przyszłych okresów. Koszty poniesione w roku sprawozdawczym 2017, a te które dotyczą przychodów uzyskanych w roku 2018 zostały „zatrzymane w czasie” i będą rozliczane, zgodnie z powyższymi zasadami rachunkowości, w momencie osiągnięcia przychodów, których dotyczą. W całym 2017 roku Spółka osiągnęła zysk w kwocie 237.750,96 złotych (niebadany), ale trzeba zaznaczyć, że część kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym 2017 stanowią koszty, które dotyczą nakładów na projekty realizowane w przyszłości, bądź też stanowią formalne i finansowe zaplecze przygotowania Spółki do udziału w niektórych przetargach, jednak z uwagi na ich trudność zaszerogowania pod odpowiedni projekt i wskazania konkretnej daty ich faktycznego odzwierciedlenia w przychodach są wykazane w księgach rachunkowych na kontach kosztów ogólnego zarządu danego roku sprawozdawczego (2017). Do takich kosztów zalicza się m.in. koszty podróży służbowych Zarządu, koszty biurowe (materiały biurowe, koszty archiwizacji danych), koszty szkoleń pracowników oraz koszty przygotowania Spółki pod nowe przedsięwzięcia.

Ponadto, w przedstawionym sprawozdaniu finansowym nakłady pracownicze realizowane na poszczególne budowy, pomimo braku uzyskanych przychodów, do których te koszty się odnoszą, zostały rozliczone na bieżąco, a więc bilansowo stanowią koszt danego okresu sprawozdawczego .

W raportowanym okresie Spółka rozszerzyła zakres zainteresowania projektami budowy instalacji gazowych oraz składała oferty na udział w przetargach co było wynikiem pozytywnej analizy rynku usług gazowych w szczególności analiza planów rozwojowych PSG sp. z o.o. oraz Gaz – Systemu jako obecnych i potencjalnych klientów Spółki. Roczna wartość Planu Inwestycyjnego Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. przekracza 1 miliard złotych. Około 50% tej kwoty inwestowane jest w rozbudowę sieci gazowych, a pozostała część w jej modernizację oraz zapewnienie zasobów sprzętowych i informatycznych niezbędnych do prowadzenia eksploatacji sieci gazowej. Roczna wartość planu inwestycyjnego PSG w 2017 roku wynosiła ok. 1,7 mld złotych. W 2017 r. na zadania inwestycyjne związane bezpośrednio z siecią gazową została zaplanowana kwota w wysokości 1 371 mln PLN, co stanowi 82% wartości planu inwestycyjnego. Na dzień niniejszego raportu portfel zamówień Spółki przekroczył 9 mln. Zł, przy czym niektóre przetargi nie zostały jeszcze rozstrzygnięte a dwóch przypadkach zamawiający zwrócił się do Spółki o przedłużenie terminu związania ofertą.

Warto zaznaczyć , że pomimo wykonywania robót zakończonych odbiorami technicznymi w raportowanym okresie przychody z tego tytułu pojawią się dopiero w sprawozdaniu za pierwszy kwartał br. , gdyż odbiór końcowy pomimo faktycznie wykonanej pracy, składa się dodatkowo z wielu formalnych dokumentów, także zależnych od osób trzecich. Podpisane umowy natomiast w zasadzie nie przewidują odbiorów częściowych i częściowego ich fakturowania.

Zarząd ma nadzieję, że informacje zawarte w przekazywanym Raporcie i sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2017r. potwierdzą chęć budowania silnego podmiotu na szeroko rozumianym rynku energii, w tym usług dla podmiotów z branży szeroko rozumianej energii, ustabilizowania akcjonariatu Spółki, ze znaczącym akcjonariatem inwestorów indywidualnych oraz podjętych działań dotyczących dywersyfikacji przychodów co przełoży się na wypracowanie w najbliższych kwartałach solidnych przychodów i ustabilizowania rentowności zawieranych przez Spółkę kontraktów.

Łączymy wyrazy szacunku

Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu

Tomasz Bujak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 12 luty 2018 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. jednak rozwój będzie możliwy tylko dzięki pozytywnym zmianom regulacji prawnych zapewniających wieloletni stabilny rozwój branży.

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 -2016 nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie oraz dywersyfikacji przychodów poprzez poszerzenie działalności o nowe kierunki rozwoju Spółki. Rok 2017 był finalizacją procesów dywersyfikacyjnych i generowaniem przychodów z nowego źródła.

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)	Al. Ujazdowskie 18 lok 10 00-478 Warszawa,
NIP	774-319-31-64
REGON	142684184
KRS	0000380413
PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
PRZEDMIOT POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI w szczególności :	42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej 35.21.Z Wytwarzanie paliw gazowych, dział 38 Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców,

	<p>dział 39 Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,</p> <p>Dział 33 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,</p> <p>70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,</p> <p>71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,</p> <p>74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,</p>
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 na okaziciela
WARTOŚĆ NOMINALNA	0,10 złotych /dziesięć groszy/
NEWCONNECT	rynek kierowany zleceniami (NC)
SEKTOR	Eco-energia
ISIN	PLELKPE00014
NAZWA (SKRÓT)	GENRG
LEI	259400753RBKDYW8L002 - GNG
TICKER (OZNACZENIE)	GNG
INDEKSY:	NCIndex
ADRES E-MAIL	biuro@genergy.pl
STRONA INTERNETOWA	www.genergy.pl
NUMER TELEFONU	+48 (22) 247 84 53
NUMER FAKSU	+48 (12) 422 50 70
ANIMATOR	DM PKO Bank Polski
KONTAKT Z INWESTORAMI	RI@genergy.pl

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe G-Energy S.A. za okres od 01.10.2017 r. do 31.12.2017 r wraz z danymi porównawczymi (wszystkie dane finansowe podane są w PLN).

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

Wyszczególnienie	Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
Aktywa trwałe	2 460 000,00	3 734 164,48	-1 332 800,00	-61 568,85
Aktywa obrotowe	1 696 448,87	1 736 760,87	1 322 086,48	566 012,96
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 093 826,32	1 116 370,51	1 041 124,49	466 946,49
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	180 502,89	1 261 228,41	70 352,49	463 324,54

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 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	155 000,00	991 112,81	110 000,00	725 447,81
Amortyzacja	0,00	-61 568,85	0,00	-61 568,85
Zysk/strata na sprzedaży	155 000,00	991 112,81	110 000,00	725 447,81
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-292 267,26	104 045,15	-140 896,43	63 741,56
Zysk/strata brutto	-224 065,68	237 750,96	-85 066,01	41 119,57
Zysk/strata netto	-224 065,68	237 750,96	-85 066,01	41 119,57

2.3. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2017

AKTYWA		Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
A.	Aktywa trwałe	2 460 000,00	3 734 164,48	-1 332 800,00	-61 568,85
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	466 164,48	0,00	-61 568,85
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	466 164,48	0,00	-61 568,85
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 460 000,00	3 268 000,00	-1 332 800,00	0,00
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	3 268 000,00	-1 332 800,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 460 000,00	3 268 000,00	-1 332 800,00	0,00
-	udziały lub akcje	2 460 000,00	3 268 000,00	-1 332 800,00	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

b)	w pozostałych jednostkach , w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00		0,00
-	udziały lub akcje		0,00		0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00		0,00
-	udzielone pożyczki		0,00		0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00		0,00
c)	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	1 696 448,87	1 736 760,87	1 322 086,48	566 012,96
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
-	w tym obiekty w zabudowie		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	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 093 826,32	1 116 370,51	1 041 124,49	466 946,49
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	202 220,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	185 720,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	185 720,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	16 500,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00		0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00		0,00
-	do 12 miesięcy		0,00		0,00
-	powyżej 12 miesięcy		0,00		0,00
b)	inne		0,00		0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 093 826,32	914 150,51	1 041 124,49	466 946,49
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	135 800,00	694 775,18	135 717,22	462 323,20
-	do 12 miesięcy	135 800,00	694 775,18	135 717,22	462 323,20
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i	37 170,58	2 333,77	-675,90	-49 753,40

	zdrowotnych oraz innych świadczeń				
c)	inne	920 855,74	217 041,56	906 083,17	54 376,69
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	602 622,55	125 320,70	309 245,77	-258 491,33
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	602 622,55	125 320,70	309 245,77	-258 491,33
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	153 486,00	100 074,00	-20 961,00	-16 650,00
-	udziały lub akcje	53 486,00	74,00	-20 961,00	-16 650,00
-	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	25 246,70	330 206,77	-241 841,33
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	449 136,55	15 246,70	339 588,40	-251 841,33
-	inne środki pieniężne	0,00	10 000,00	-9 381,63	10 000,00
-	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	495 069,66	-28 283,78	357 557,80
-	w tym : aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Aktywa razem	4 156 448,87	5 470 925,35	-10 713,52	504 444,11

PASywa		Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 971 945,98	4 209 696,94	-85 066,01	41 119,57
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 699 563,20	4 699 563,20	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 173 813,38	2 173 813,38	0,00	0,00
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny , w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 677 364,92	-2 901 430,60	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-224 065,68	237 750,96	-85 066,01	41 119,57
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	184 502,89	1 261 228,41	74 352,49	463 324,54
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00		0,00
3.	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)	zobowiązania wekslowe		0,00		
e)	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	180 502,89	1 261 228,41	70 352,49	463 324,54
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.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00		0,00

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00		0,00
-	do 12 miesięcy		0,00		0,00
-	powyżej 12 miesięcy		0,00		0,00
b)	Inne		0,00		0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	180 502,89	1 261 228,41	70 352,49	463 324,54
a)	kredyty i pożyczki	0,00	295 306,55	0,00	-175 693,45
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:	139 146,77	574 641,53	68 885,33	302 072,50
-	do 12 miesięcy	139 146,77	574 641,53	68 885,33	302 072,50
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	51 680,00	0,00	51 680,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	41 317,12	205 487,01	1 467,16	160 795,67
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	111 710,61	0,00	105 663,20
i)	Inne	39,00	22 402,71	0,00	18 806,62
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 000,00	0,00	4 000,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych				0,00
3.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 000,00	0,00	4 000,00	0,00
-	Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	4 000,00	0,00	0,00	0,00
	Pasywa razem	4 156 448,87	5 470 925,35	-10 713,52	504 444,11

2.4. Rachunek zysków i strat spółki G-Energy S.A.

	Narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	155 000,00	991 112,81	110 000,00	725 447,81
- od jednostek powiązanych				

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	991 112,81	110 000,00	725 447,81
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	991 112,81	110 000,00	725 447,81
D. Koszty sprzedaży	0,00	419 826,69	0,00	419 826,69
E. Koszty ogólnego zarządu	492 047,95	465 847,81	295 683,69	345 256,24
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-337 047,95	105 438,31	-185 683,69	-39 635,12
G. Pozostałe przychody operacyjne	45 043,82	1 603,31	45 043,39	708,15
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	45 043,82	1 603,31	45 043,39	708,15
H. Pozostałe koszty operacyjne	263,13	2 996,47	256,13	-102 668,53
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	263,13	2 996,47	256,13	-102 668,53
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-292 267,26	104 045,15	-140 896,43	63 741,56
J. Przychody finansowe	71 282,82	156 338,20	55 741,85	10,40
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym	6 950,00	0,00	5 200,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym	6 950,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	765,58	48,71	4,97	34,20
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	43 610,69	156 289,49	30 580,33	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	19 956,55	0,00	19 956,55	-23,80
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Koszty finansowe	3 081,24	22 632,39	-88,57	22 632,39
I. Odsetki, w tym:	3 053,38	4 326,19	3 028,08	4 326,19
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	16 626,20	-3 116,65	16 626,20
IV. Inne	27,86	1 680,00	0,00	1 680,00
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	-224 065,68	237 750,96	-85 066,01	41 119,57
M. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	-224 065,68	237 750,96	-85 066,01	41 119,57

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 01.01.2017 do 31.12.2017	IV KWARTAŁ (rok poprzedni) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV KWARTAŁ (rok bieżący) okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 196 011,66	3 971 945,98	4 196 011,66	3 971 945,98
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 196 011,66	3 971 945,98	4 196 011,66	3 971 945,98
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 699 563,20	4 699 563,20	4 699 563,20	4 699 563,20
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	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
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	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	2 173 814,38
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
	-	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	2 173 814,38
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
	-	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	-2 360 884,99	-2 677 364,92	-2 677 364,92	-2 677 364,92
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
		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 koniec okresu,	-2 360 884,99	-2 677 364,92	-2 677 364,92	-2 677 364,92
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 360 884,99	-2 677 364,92	-2 677 364,92	-2 677 364,92
	a) zwiększenie (z tytułu)	-316 479,93	-224 065,68	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-224 065,68	0,00	0,00

	strata	-316 479,93	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekta aktywa na odroczone podatki	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 677 364,92	-2 901 430,60	2 677 364,92	-2 901 430,60
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 677 364,92	-2 901 430,60	2 677 364,92	-2 901 430,60
8	Wynik netto	-224 065,68	237 750,96	-186 327,94	41 119,57
	a) zysk netto	0,00	237 750,96	0,00	41 119,57
	b) strata netto	-224 065,68	0,00	-186 327,94	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 971 945,98	4 209 696,94	3 971 945,98	4 209 696,94
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 01.01.2017 do 31.12.2017	IV KWARTAŁ (rok poprzedni) okres od 01.10.2016 do 31.12.2016	IV KWARTAŁ (rok bieżący) okres od 01.10.2017 do 31.12.2017
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0	0	0
I	Zysk (strata) netto	-224 065,68	237 750,96	-85 066,01	41 119,57
II	Korekty razem	-152 076,55	-1 038 169,37	-194 721,85	-152 960,90
1	Amortyzacja	0,00	-61 568,85	0,00	-61 568,85
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	-2 626,55	-5 640,05	-2 626,55
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-63 567,24	-23,80	-60 450,59	0,00
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	-241 456,99	77 455,81	-241 124,49	-466 946,49
8		132 874,44	785 418,97	82 730,58	639 017,99

	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów				
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27 023,24	-499 069,66	29 762,70	-357 557,80
10	Inne korekty	0,00	-1 337 755,29	0,00	96 720,80
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-376 142,23	-800 418,41	-279 787,86	-111 841,33
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Wpływy	2 216 165,65	127 773,44	729 472,45	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	127 773,44	729 472,45	0,00
	a) zbycie aktywów finansowych,	550 000,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	1 666 165,65	127 773,44	729 472,45	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	1 659 215,65	0,00	724 272,45	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	0,00	127 773,44	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	1 572 974,41	92 244,88	666 857,92	0,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	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	92 244,88	666 857,92	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	1 572 974,41	92 244,88	666 857,92	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	1 572 974,41	92 244,88	666 857,92	0,00

	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	643 191,24	35 528,56	62 614,53	0,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Wpływy	0,00	701 000,00	0,00	50 000,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	651 000,00	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	50 000,00	0,00	50 000,00
II	Wydatki	0,00	360 000,00	0,00	180 000,00
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	360 000,00	0,00	180 000,00
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	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	341 000,00	0,00	-130 000,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	267 049,01	-423 889,85	-217 173,33	-241 841,33
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	267 049,01	-423 889,85	-217 173,33	-241 841,33
	- 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	449 136,55	118 929,78	267 088,03
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	449 136,55	25 246,70	449 136,55	25 246,70
	- 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 korzyści 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 trzecim kwartale 2016 roku oraz porównywalnym okresie roku ubiegłego Spółka nie była stroną umów leasingowych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

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 przedsiębiorstwach. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach.

Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji w jednostkach zależnych stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach 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 przedsiębiorstwach 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 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 klasyfikację 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 rezerwowo.

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 2017 r. nie posiadał jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Ze względu na brak kontroli nad spółkami w której emitent ma odpowiednio 50% oraz 40% 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. 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 2017 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

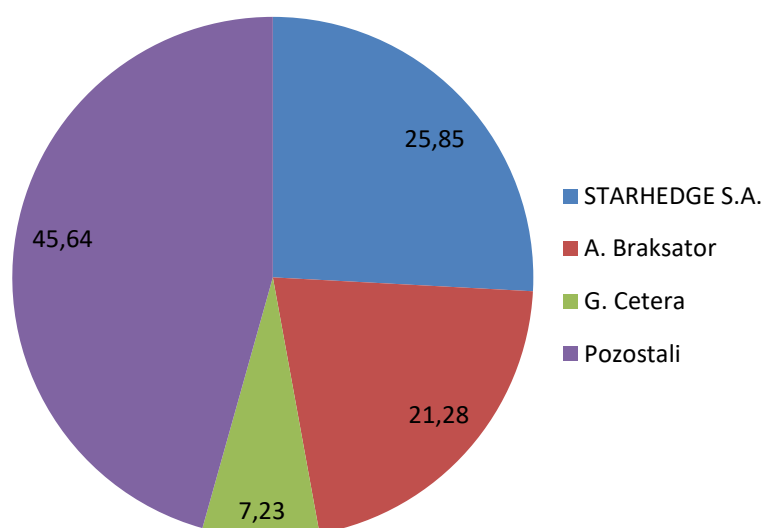
posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5 % udziału w głosach

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
Grzegorz Cetera ¹	3 400 000	3 400 000	7,23
Pozostali	21.445.632	21.445.632	45,64
Razem	46 995 632	46 995 632	100

¹Ujawnione podczas ZWZA w dniu 27 czerwca 2017 r.

% udział w kapitale zakładowym



6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE AKTUALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Zarząd G-ENERGY S.A. wskazuje, że głównym czynnikiem mającym wpływ na obecne wyniki finansowe Spółki było 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 oraz decyzja o dywersyfikacji przychodów na szeroko rozumianym rynku energii. Wstrzymanie nabycia nowocześniejszych urządzeń w okresie objętym raportem wpłynął na zahamowanie przychodów z tego źródła, a pozyskanie nowych inwestycji wiąże się przede wszystkim z zapewnieniem stabilnego finansowania i bezpieczeństwa Spółki. Wstrzymanie procesu inwestycyjnego OZE 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 stawiając na rozwiązania dające możliwość uzyskania wysokomarżowych zwrotów z zainwestowanego kapitału.

Na dzień sporządzania raportu sytuacja finansowa emitenta jest stabilna na co w dużym stopniu wpłynęło uruchomienie nowego źródła przychodów, ograniczenie kosztów ogólnego Zarządu oraz wypracowanie w kolejnych 4 kwartałach 2017 roku zysku operacyjnego i zysku netto. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania.

Spółka rozpatruje i prowadzi działania aby uzyskać możliwość finansowania projektów inwestycyjnych, badawczo – rozwojowych i wykonawczych oraz poszukuje możliwości dofinansowania ze środków unijnych krajowych w szczególności NCBR i innych źródeł pomocowych. Spółka korzysta także z wsparcia kapitałowego podmiotów zewnętrznych w tym prywatnych inwestorów lub instytucji finansowych.

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 2017 roku, Spółka osiągnęła skokowy wzrost przychodów oraz **zysk netto w wysokości 41 119,57 złotych osiągając tym samym zysk narastająco w całym 2017 roku w kwocie 237 750,96 złotych**. W okresie dywersyfikacji działań i modyfikacji strategii, wdrażania innowacyjnych technologii osiągnięcie zysku w kolejnym kwartale tego roku udało się przede wszystkim wypracowaniem przychodów z kontraktów pozyskanych dzięki nabyciu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa oraz częściowego zbycia inwestycji. Pomimo innych niż pierwotnie planowane terminów realizacji inwestycji dotyczącej osuszania odpadów ściekowych i produkcji paliwa alternatywnego Spółka nie postrzega tego jako niepowodzenie mając na względzie zmiany w uruchamianiu publicznych programów wsparcia Innowacyjnej gospodarki oraz negocjacje z Partnerami projektu. W raportowanym okresie Spółka współzależna kontynuowała prowadzenie negocjacji w celu najefektywniejszego wykorzystania posiadanych patentów, stanowiących podstawę planowanych z tego źródła przychodów.

Należy uznać za rozsądną decyzję o wstrzymaniu 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. Z początkiem stycznia 2018 roku doszło do pierwszego od lat bankructwa farmy wiatrowej w Polsce. Sytuacja energetyki wiatrowej jak twierdzą eksperci jest obecnie bardzo zła. 70 proc. instalacji wiatrowych wykazuje straty w pozostałych 30 proc. mieści się grupa przedsiębiorców, która dostała spore dotacje inwestycyjne. Oni nie ponoszą kosztów kapitałowych. Jeszcze większa jest grupa tych, którzy sprowadzili do Polski tzw. demobil, czyli wiatraki demontowane w innych krajach. Oni ponoszą tylko koszty obsługi, bilansowania, a to daje się zapewne pokryć z przychodów uzyskiwanych za energię elektryczną

W IV kwartale Spółka wykazuje w sprawozdaniu koszty przyszłych okresów. Działanie to warunkują trzy gruntowne zasady rachunkowości, które równocześnie Spółka stosuje w swojej polityce rachunkowości, tj.

- Zasada memoriału, która obligeuje ujmować w księgach rachunkowych jednostki wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty,
- Zasada współmierności przychodów i kosztów, która mówi o zaliczaniu do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego kosztów lub przychodów dotyczących przyszłych okresów oraz przypadających na ten okres sprawozdawczy kosztów, które jeszcze nie zostały poniesione,
- Zasada ostrożnej wyceny, która zobowiązuje aby składniki aktywów i pasywów Spółki były wyceniane przy zastosowaniu rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie cen (kosztów).

Koszty poniesione w roku sprawozdawczym 2017, a te które dotyczą przychodów uzyskanych w roku 2018 zostały „zatrzymane w czasie” i będą rozliczane, zgodnie z powyższymi zasadami rachunkowości, w momencie osiągnięcia przychodów, których dotyczą.

Część kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym 2017 stanowią koszty, które dotyczą nakładów na projekty realizowane w przyszłości, bądź też stanowią formalne i finansowe zaplecze przygotowania Spółki do udziału w niektórych przetargach, jednak z uwagi na ich trudność zaszeregowania pod odpowiedni projekt i wskazania konkretnej daty ich faktycznego odzwierciedlenia w przychodach są wykazane w księgach rachunkowych na kontach kosztów ogólnego zarządu danego roku sprawozdawczego (2017). Do takich kosztów zalicza się m.in. koszty podróży służbowych Zarządu, koszty biurowe (materiały biurowe, koszty archiwizacji danych), koszty szkoleń pracowników Zarządu, koszty przygotowania Spółki pod nowe przedsięwzięcia.

Ponadto, w przedstawionym sprawozdaniu finansowym nakłady pracownicze realizowane na poszczególne budowy, pomimo braku uzyskanych przychodów, do których te koszty się odnoszą, zostały rozliczone na bieżąco, a więc bilansowo stanowią koszt danego okresu sprawozdawczego 2017. intensyfikowała działania aby najpóźniej w czwartym kwartale br. pojawiły się przychody pozwalające na planową realizację inwestycji poczynionych w ostatnich dwóch kwartałach. 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 2017 roku:

a) Wniosek o wprowadzenie akcji serii C do obrotu akcji serii C

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 częściowo z emisji, a także zmian założeń wynikających z planowanego harmonogramu, w szczególności dotyczącego opóźnień w udostępnianiu środków z publicznych programów wsparcia oraz decyzji Zarządu spółki współzależnej o poszerzeniu Partnerów realizacji projektu wystąpiło kolejne opóźnienie w aktualizacji dokumentu. Emitent przygotowuje aktualizację dokumentu wspólnie z autoryzowanym doradcą i decyzja o kompletności przygotowanej aktualizacji nie zależy od Emitenta. Spółka realizując cele inwestycyjnie konsekwentnie stosowała politykę ograniczonego ryzyka i konserwatywnej oceny badanych projektów inwestycyjnych. Dokonane w ubiegłym roku inwestycje znacząco wpłynęły na kierunek działań Spółki co zostało uwidocznione zarówno w raportach bieżących jak i przedstawionymi danymi finansowymi. Sytuacja ta wymagała aktualizacji dokumentu informacyjnego, aby w sposób przejrzysty przedstawić działania i ewentualne ryzyka z nimi związane. Obecnie Spółka ponownie złożyła zaktualizowany wniosek wraz z odpowiedziami na skierowane przez GPW zapytania wraz z aktualizacją nowych dokonań mających wpływ na sytuację Emitenta.

b) Podpisanie Porozumienia przez wszystkie strony w sprawie przeniesienia praw i obowiązków.

W dniu 4 października 2017 roku Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości raport EBI 10/2017, że w nawiązaniu do raportu ESPI 9/2017 z dnia 14 lipca 2017 roku informację o podpisaniu przez wszystkie strony porozumienia pomiędzy Emitentem, Endosystem sp. z o. o., oraz Polską Spółką Gazownictwa Spółką z o.o. działającą przez Oddział Zakład Gazowniczy we Wrocławiu (PSG o/Wrocław) w sprawie przeniesienia praw i obowiązków. Przedmiotem porozumienia jest przeniesienie na G- ENERGY przez Endosystem sp. z o.o. całości praw (w tym wierzytelności) i przejęcie przezeń wszystkich obowiązków wynikających z Umowy Ramowej zawartej z PSG o/Wrocław. Maksymalna łączną wartość zleceń wynikających z Umowy to 3 133 743,07 zł netto. Spółce przysługuje wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone w oparciu o stawki jednostkowe zawarte w Umowie, na podstawie wykonanego zakresu rzeczowego ujętego w protokole odbioru końcowego W wyniku podpisania Porozumienia na GENERGY przeszły wszelkie przysługujące względem PSG o/Wrocław prawa majątkowe, wierzytelności i uprawnienia, wynikające z Umowy, w zamian za przejęcie przez G-ENERGY wszelkich obowiązków wynikających z Umowy. PSG o/Wrocław jako wierzyciel, wyraził

zgodę na przeniesienie praw całości praw (w tym wierzytelności) i przejęcie przezeń wszystkich obowiązków (długów) wynikających z Umowy na wykonanie dokumentacji projektowej i realizację robót budowlanych zawartej z PSG o/Wrocław. Emitent realizuje przedmiot Umowy do dnia 31 marca 2018 roku.

c) Zawarcie Umowy w ramach Konsorcjum z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze.

W dniu 2 listopada 2017 roku Zarząd Emitenta otrzymał wiadomość o podpisaniu Umowy pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrze, a Konsorcjum w którego skład, zgodnie z umową konsorcjum wchodzi: 1. BWP Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, – Lider Konsorcjum, 2. G-Energy S.A., z siedzibą w Warszawie - Uczestnik Konsorcjum. Umowa została zawarta po przeprowadzeniu postępowania w trybie przetargu nieograniczonego dla zadania inwestycyjnego: Projektowanie i budowa gazociągów wraz z przyłączami gazowymi realizowanymi na terenie działania Gazowni w Jaworznie. Przedmiot Umowy obejmuje w szczególności Zadania, które mogą być zlecane pojedynczo lub łącznie (w ramach danego Zlecenia) polegające na kompleksowej realizacji obiektów liniowych tj.: 1) wykonanie projektu budowlano-wykonawczego dla gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE wraz z przyłączami gazowymi oraz uzyskaniem wszelkich wymaganych opinii, pozwoleń i decyzji w tym uzyskanie w imieniu i na rzecz Zamawiającego, od właściwego organu, ostatecznej i prawomocnej Decyzji o pozwoleniu na budowę 2) realizację robót budowlano montażowych dla gazociągów średniego i niskiego ciśnienia PE wraz z przyłączami gazowymi oraz wykonaniem prac towarzyszących budowie obiektu liniowego, odtworzeniem nawierzchni, wykonaniem zabezpieczeń w związku z kolizją z infrastrukturą podziemną, obsługą geodezyjną budowy oraz dostarczeniem materiałów niezbędnych do włączenia do czynnej sieci gazowej wraz z wykonaniem wykopu i doprowadzeniem do stanu pierwotnego terenu po wykonaniu włączenia przez Gazownię. Umowa została zawarta na okres 12 (słownie: dwunastu) miesięcy licząc od dnia jej podpisania, z tym zastrzeżeniem, że we wskazanym terminie Zamawiający ma prawo do udzielania Zleceń, a Wykonawca jest zobowiązany do ich przyjęcia, natomiast Strony uzgodniły, że okres obowiązywania Umowy ulegnie zakończeniu z chwilą zakończenia robót wykonywanych w ramach wszystkich udzielonych Zleceń, tj. także po dniu, w którym zgodnie z regułą obliczania terminów wyrażonych w miesiącach, wynikającą z Kodeksu cywilnego, upływa 12 miesięcy od dnia podpisania umów.

Łączne wynagrodzenie netto Wykonawcy z tytułu realizacji Zleceń wchodzących w zakres Przedmiotu Umowy to 1.350.000,00 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych) , przy czym na Emitenta przypadnie co najmniej 70 % kwoty wynagrodzenia. Do powyższych cen będzie doliczony podatek VAT wg stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Obecnie Emitent realizuje zlecenia, otrzymane od Zamawiającego.

Zamawiający jest uprawniony do żądania od Konsorcjum zapłaty kar umownych za niewykonanie Zadania/Zadań objętych danym Zleceniem w terminie wskazanym w Zleceniu jako termin opracowania projektu budowlano-wykonawczego, termin odbioru technicznego lub termin odbioru końcowego, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy – w wysokości 1 (słownie: jednego) % wysokości wynagrodzenia netto \za każdy dzień opóźnienia, jednak nie więcej niż 20

(słownie: dwadzieścia) % wysokości wynagrodzenia netto. W razie odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy (niezależnie od podstawy prawnej) - w wysokości 30 (słownie: trzydziestu) % wynagrodzenia netto, a w razie odstąpienia od konkretnego Zlecenia z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy (niezależnie od podstawy prawnej) - w wysokości 30 (słownie: trzydziestu) % wynagrodzenia netto. Łączna wysokość kar umownych przysługujących Zamawiającemu na podstawie Umowy nie może przekroczyć 40 (słownie: czterdziestu) % wynagrodzenia netto. Każda ze stron Konsorcjum ponosi solidarną odpowiedzialność za prawidłową i terminową realizację zobowiązań umownych wobec Zamawiającego. Pozostałe szczegółowe warunki powyższych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

d) Rozstrzygnięcie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na Wykonanie projektu dla budowy gazociągu wysokiego ciśnienia

W dniu 2.11.2017 Spółka została zawiadomiona o rozstrzygnięciu zawiadomienia o rozstrzygnięciu postępowania prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia publicznego dla zadania: 2017/W200/WUP-000003; Nazwa postępowania: Wykonanie projektu dla budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN 200/150 CN 6,3 MPa relacji Lewin Brzeski – Paczków, odcinek: Hanuszów–Otmuchów, o długości ok 13,5 km wraz ze sprawowaniem nadzoru autorskiego i uzyskaniem decyzji o pozwoleniu na budowę, o którym Emitent informował raportem bieżącym ESPI 10/2017 z dnia 14 września 2017 r.

Działając na podstawie przepisu art. 92 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 2164), Inwestor – Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu – zawiadomił Emitenta o rozstrzygnięciu postępowania. Oferta GENERGY została wybrana jako najkorzystniejsza, przy czym w uzasadnieniu wskazano iż uzyskała najwyższą ilość punktów w kryterium cena, czas realizacji oraz spełniła warunki określone w Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia. Inwestor poinformował także, że wykonawcom przysługuje odwołanie do Prezesa Izby Odwoławczej w terminie 10 dni od dnia otrzymania pisma o rozstrzygnięciu, oraz że Umowa może być zawarta w terminie nie krótszym niż 10 dni od daty powiadomienia o wyborze najkorzystniejszej oferty.

e) Podpisanie Umowy na wykonanie projektu dla budowy gazociągu wysokiego ciśnienia.

W dniu 21 listopada 2017 r. Emitent raportem bieżącym RB ESPI 14/2017 poinformował, iż powziął informację o podpisaniu Umowy przez Polską Spółkę Gazownictwa oddział Opole na Wykonanie projektu dla budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN 200/150 CN 6,3 MPa relacji Lewin Brzeski – Paczków, odcinek: Hanuszów–Otmuchów, o długości ok 13,5 km wraz ze sprawowaniem nadzoru autorskiego i uzyskaniem decyzji o pozwoleniu na budowę, o którym

Emitent informował raportami bieżącymi ESPI 10/2017 z dnia 14 września 2017 r. oraz ESPI 13/2017 z dnia 3 listopada 2017 roku.

Przedmiot zamówienia obejmuje: Opracowanie dokumentacji projektowej formalno-prawnej wraz z uzyskaniem ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę (projekt budowlany) oraz dokumentacji technicznej (projekt wykonawczy), uzyskanie wszelkich wymaganych opinii, pozwoleń i decyzji w tym uzyskanie w imieniu i na rzecz Zamawiającego, od właściwego organu, ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę, wykonanie kosztorysów inwestorskich (wraz z ich aktualizacją), wykonanie przedmiaru robót, warunków technicznych wykonania i odbioru robót.

Przedmiotowe zadanie jest wpisane w pakiet inwestycji strategicznych Polskiej Spółki Gazownictwa.

Wartość zamówienia wynikająca z Umowy to 1 497 910 zł netto, 1 842 429,30 złotych brutto z terminem wykonania zamówienia 85 tygodni. Na dzień dzisiejszy realizacja Umowy przebiega zgodnie z założeniami uzgodnionego harmonogramu i znajduje się w fazie projektowania po uzyskaniu niezbędnych decyzji administracyjnych.

f) Wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.

Rada Nadzorcza G-ENERGY, mocą uchwały nr 02/XII/2017 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 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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 2017

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 2017 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.. Zbycie dotychczas użytkowanych urządzeń wiązało się z planowaną modernizacją działu produkcji energii elektrycznej Emitenta, mając na celu zwiększenie ilości pozyskiwanej energii elektrycznej poprzez nabycie urządzeń nowocześniejszych i bardziej wydajnych. Jednak zaistniałe w otoczeniu makroekonomicznym oraz prawnym zmiany spowodowały wstrzymanie inwestycji w tym sektorze mając przede wszystkim na celu ochronę kapitału Akcjonariuszy oraz wypracowanie zysku, który jak obecnie wiadomo przy zakupie w nowych urządzeń był skazany na duże ryzyko rentowności inwestycji.

Pozytywnym czynnikiem bezpośrednio wpływającym na osiągnięte w roku ubiegłym wyniki finansowe było wstrzymanie dokonania wymiany urządzeń wiatrowych do wytwarzania energii elektrycznej spowodowane niepewną sytuacją prawną oraz spadkiem cen energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów stanowiących ważny element w kalkulacji zysku emitenta i budowa dywersyfikacji źródeł przychodów. W momencie sprzedaży przez Emitenta urządzeń do produkcji energii z wiatru ceny zielonych certyfikatów kształtowały się na poziomie stu kilkudziesięciu złotych w 2017 roku ich cena osiągnęła historyczne dno na poziomie ok 20 zł. Złe wyniki inwestycji wiatrowych to przede wszystkim efekt spadających cen zielonych certyfikatów oraz zmian w prawie. Inwestycje w farmy wiatrowe były jeszcze kilka lat temu złotym biznesem dlatego Emitent liczył na szybki rozwój inwestycji w tej branży. Chociaż turbiny były droższe i mniej sprawne, to produkcja energii po ok. 300-350 zł/MWh była rekompensowana przez wysokie ceny sprzedaży prądu (niemal 200 zł/MWh) i drożące zielone certyfikaty (280 zł/MWh). Łącznie przychody ze sprzedaży na poziomie 480 zł/MWh pozwalały więc na zwrot z

inwestycji w ciągu kilku lat. Należy zauważyć że, 31 sierpnia ubiegłego roku świadectwa pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych (tzw. zielone certyfikaty) kupowano na warszawskiej Towarowej Giełdzie Energii nawet po 49,90 zł za megawatogodzinę, a indeks wszystkich transakcji zamknął się ceną ponad 47 zł/MWh. A to wszystko przy bardzo wysokich obrotach - ponad 147 GWh w ciągu dnia. To spektakularny wzrost biorąc pod uwagę, że ich notowania zamknęły czerwiec najniższym poziomem w historii – niespełna 22,5 zł. To jednak nadal daleko od poziomów, jakie certyfikaty notowały jeszcze w 2012 roku, gdy wyceniano je na ponad 280 zł, czy choćby ponad 100 zł/MWh, ile płacono za nie jeszcze w maju 2016 roku.

11 sierpnia 2017 roku Minister Energii ogłosił wzrost obowiązku zakupu zielonych certyfikatów przez spółki energetyczne dostarczające prąd Polakom. W 2018 roku obowiązek wyniesie 17,5%, a w 2019 roku 18,5% w stosunku do 15,4% w tym roku. Drugą pozytywną dla sektora OZE informacją było ogłoszenie w sierpniu br. tzw. aukcji OZE, a więc postępowania na zakup energii z istniejących odnawialnych źródeł energii. Instalacje, które przejdą do nowego systemu wsparcia przestaną otrzymywać zielone certyfikaty, a więc zmniejszą ich ilość dostępną na rynku.

Aukcje OZE, to nowy system 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 bieżącym roku.

Nie oznacza to jednak, że inwestycje w różne instalacje OZE będą podobnie atrakcyjne od strony ekonomicznej i akceptowalne z uwagi na ryzyko inwestycyjne. 2016 roku 70% farm wiatrowych wygenerowały straty. Wszystkie wiatraki przyniosły niemal 3 mld zł strat brutto na działalności energetycznej. W roku 2017 problem strat się nie zmniejszył. Udałe 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 jednak z uwagi na ograniczenia w handlu ziemią oraz nowe definicje podatku od nieruchomości pod inwestycje wiatrowe Spółka wstrzymała działania w tym zakresie.

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań w ramach pierwszego lub drugiego punktu strategii będzie zdeterminowane przez warunki gruntu i możliwość osiągnięcia określonego zwrotu z inwestycji, a także ocena zmian zachodzących zarówno w strategii rządu dotyczącym branży Odnawialnych źródeł energii w szczególności energetyki wiatrowej i fotowoltaiki jak i w regulacjach prawnych z tym związanych, e szczególności dodatkowy podatek, nałożony w ramach tzw. ustawy antywiatrakowej.

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. jednak na dzień dzisiejszy inwestycje dotyczące energetyki wiatrowej stanowią inwestycje wysokiego ryzyka co nie oznacza, że długoterminowo Spółka zrezygnowała z inwestycji w Odnawialne Źródła Energii nając na względzie obowiązek wypełnienia przez nasz kraj zobowiązania do uzyskania minimum 15 proc. udziału produkcji energii z OZE w 2020 r.

Spółka kontynuując proces dywersyfikacji przychodów w dziedzinie usług związanych z projektami gazowymi, ciągle działa zgodnie z filozofią angażowania się w źródła czystej energii i poprzez własne działania przyczynianie się do jej rozwoju.

W związku z emisją akcji serii C Dokument Informacyjny wraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu akcji serii C został uzupełniony o nowe wydarzenia w Spółce i ponownie złożony na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pozytywne zakończenie procesu dopuszczenia akcji do obrotu niewątpliwie przełoży się na zwiększenie płynności akcji. Należy zaznaczyć, że począwszy od 3 lipca 2016 r. spółki notowane w ASO NewConnect przekazują informacje poufne bezpośrednio w oparciu o definicję zawartą w art. 7 Rozporządzenia MAR, w sposób przewidziany w art. 17 tego rozporządzenia. Informacje zawarte w dokumentach są przedmiotem realizacji rozszerzonej strategii polegającej na dążeniu do jak najszybszego uzyskania 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:

a) Sieci gazowych wraz z przyłączami dla klientów instytucjonalnych, indywidualnych i przemysłowych,

- **Projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień oraz budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych.**

Emitent rozpoczął współpracę ze spółką działającą na rynku usług energii gazowej czego efektem było nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółce branżowej. Głównym zakresem decydujących obecnie o przychodach w działalności Spółki jest projektowanie, nadzór i wykonawstwo obiektów infrastruktury gazowej w pełnym zakresie ciśnień, w szczególności dla krajowych operatorów systemu przesyłowego jak i dystrybucyjnego. Poza tym Spółka ma możliwość realizacji inwestycji w obszarach energetyki cieplnej, przy kompleksowym wykonawstwie przesyłowych instalacji technologicznych oraz obiektów ochrony

środowiska. Obecnie w zakresie infrastruktury gazowej Spółka posiada podpisane kontrakty na łączną sumę ponad 9 mln zł.

b) 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 w przeszłości 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. Emitent zaprzestał produkcji energii pod koniec 2013 roku z powodu sprzedaży urządzeń, a wymiana urządzeń na bardziej nowoczesne z uwagi na pogarszające się warunki makroekonomiczne dla branży OZE w szczególności dla energii uzyskiwanej z wiatru została przez Nowy zarząd wstrzymana. 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. Znowelizowana w 2016 r Ustawa miała o inwestycjach w elektrownie wiatrowe miała jedynie na celu uporządkowanie pod kątem przepisów budowlanych (a zatem jej celem nie była zmiana w podatku od nieruchomości), a dotyczy zarówno zakresu będącego w kompetencji ministra infrastruktury (proces budowlany), ministra finansów (podatki), ministra rozwoju (rozwój przedsiębiorczości), jak i ministra energii (OZE). Po opublikowaniu niekorzystnego dla branż OZE projektu rozporządzenia do ustawy o OZE cena certyfikatów osiągnęła historyczne minimum w wysokości ok. 40 zł za MWh w 2016 roku. W pierwszym kwartale 2017 to nawet 25 zł za MWh. Dla porównania, kiedy banki udzielały pożyczek, to kalkulowały ryzyko, licząc ceny certyfikatów nawet po 180 zł.

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 produkcje 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, takie założenia powodują, że inwestycje w energię wiatrową i słoneczną w Polsce stanowią na tyle wysokie ryzyko, że trudno jest zapewnić stabilne źródło finansowania. Sytuacja branży OZE w Polsce nie jest dobra, choć oczywiście w różnych sektorach mamy inną sytuację. obecnie najlepiej wygląda sytuacja sektora biogazu rolniczego, który został uratowany dzięki wprowadzeniu dla niego osobnego systemu wsparcia, tzw. błękitnych certyfikatów. Ministerstwo Energii przedstawiło propozycje cen referencyjnych dla aukcji na 2018 r., tj. cen, których nie będzie można przekroczyć w składanych ofertach za sprzedaż energii w przyszłorocznych aukcjach dla poszczególnych grup technologii OZE – jeśli aukcje dla nich zostaną przeprowadzone. Propozycje cen referencyjnych dla aukcji na 2018 rok różnią się w stosunku do cen obowiązujących w 2017: o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej nie większej niż 1 MW, wykorzystujących do wytwarzania energii elektrycznej wyłącznie energię wiatru na lądzie, wynosi 310 zł/MWh (2017: 320 zł/MWh, 2016: 300 zł/MWh), o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej większej niż 1 MW, wykorzystujących do wytwarzania energii elektrycznej wyłącznie energię wiatru na lądzie, wynosi 350 zł/MWh (2017: 350 zł/MWh, 2016: 385 zł/MWh).

Spółka rozważa inwestycje w źródła energii OZE także poza granicami kraju. Spółka analizuje systemy wsparcia ze szczególnym uwzględnieniem regionu Morza Czerwonego w szczególności jej afrykańskiej części. Spółka nie wyklucza działań w niektórych krajach afrykańskich oraz bliskiego wschodu.

c) 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 wpływa z pewnością uchwalona 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 w dalszym ciągu trudne do przewidzenia.

Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań na lata 2017 r. - 2020 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 oraz w ustawie o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Spółka rozważa inwestycje kapitałową w już działające podmioty W szczególności wdrożenia działań związanych

z restrukturyzacją istniejącego zadłużenia perspektywicznych podmiotów, w przyszłości może z wykorzystaniem np. modeli klastrowych.

d) Wytwarzania alternatywnych paliw stałych, badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami oraz ich dalszej odsprzedaży.

W III kwartale 2017 r. Emitent kontynuował realizowanie przez władze Spółki strategii inwestycyjnej w obszarze wytwarzania paliw stałych jak również ich dalszego zagospodarowania oraz dystrybucji. Dotyczyło to głównie inwestycji związanej z najefektywniejszym wykorzystaniem przez Spółkę współzależną posiadanych patentów, mając na Uwadze przede wszystkim optymalizację kosztów przedsięwzięcia z uwzględnieniem nowej polityki finansowania ze środków publicznych projektów innowacyjnych mających wpływ na ochronę środowiska w szczególności zmniejszenie zagrożenia metalami ciężkimi.

W raportowanym kwartale kontynuowano procesy inwestycyjne dotyczące paliw stałych na bazie odpadów organicznych. Spółka współzależna analizowała kolejne etapy planu inwestycyjnego poprzez ich weryfikację i możliwości osiągnięcia maksymalnego zysku w procesie realizacji zadania inwestycyjnego. Zarząd wyraża nadzieję że przeprowadzone analizy będą służyć dynamicznemu rozwojowi działalności Spółki Współzależnej w obszarze wytwarzania paliw co wpłynie także na planowane realizacje Emitenta w tym obszarze.

e) 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, w tym projektowanie instalacji gazowych 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 energetycznej oraz zwiększeniu łańcucha interesariuszy.

Spółka kontynuowała rozmowy dotyczące poszerzenia działalności, a także wsparcia kapitałowego oraz zaangażowania operacyjnego w realizowane projekty. Wykorzystując swoje doświadczenie oraz zasoby kadrowe Emitent planuje uczestniczyć także w konsorcjach, w których zaangażowanie ograniczy się do doradztwa branżowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 17,8 osób 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.

/-/ Grzegorz Cetera

Prezes Zarządu

/-/ Tomasz Bujak

Wiceprezes Zarządu