



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

21 marca 2014 r.

1. Informacje podstawowe

Nazwa:	Global Energy S.A.
Adres (siedziba):	00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3
Telefon:	022 497 19 62
Fax:	022 497 19 63
Adres Email:	biuro@globalenergy.pl
Strona www	www.globalenergy.pl

Global Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000017849 (dalej Spółka).

Obecna struktura prawna i organizacyjna Spółki jest wynikiem następujących przekształceń:

- Spółka Hardex S.A. powstała dnia 1 czerwca 1992 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa. We wrześniu 1995 roku w wyniku objęcia Spółki Programem Powszechnej Prywatyzacji, akcje spółki zostały wniesione do narodowych funduszy inwestycyjnych. Wiodący pakiet objął Siódmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Kazimierza Wielkiego S.A. (po zmianie nazwy BBI Capital NFI S.A.). Podstawowa działalność spółki obejmowała produkcję i sprzedaż płyt pilśniowych twardych, zwykłych i lakierowanych.

- Z dniem 29 czerwca 2012 roku Spółka dokonała sprzedaży przedsiębiorstwa na rzecz spółki działającej pod firmą „Homanit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krośnie Odrzańskim. W związku z powyższym zmienił się zakres działalności operacyjnej, przeważająca działalność zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) to 6420Z Działalność holdingów finansowych. W okresie sprawozdawczym podstawową działalnością firmy było prowadzenie inwestycji w sektorze energii odnawialnej.

W dniu 9 sierpnia 2012 roku został dokonany przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, Wydział VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego wpis do rejestru zmian Statutu Spółki Hardex S.A., które zostały przyjęte Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hardex S.A. z dnia 28 czerwca 2012 roku na mocy którego Spółka działa do dnia 21 lutego 2013 roku pod firmą Libra Capital S.A.

- z dniem 21 lutego 2013 roku została podjęta Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Global Energy S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy której Spółka od dnia 18 kwietnia 2013 roku działa pod firmą Global Energy Spółka Akcyjna.

Przeważający zakres działalności Spółki według klasyfikacji PKD to 6420Z Działalność holdingów finansowych. Aktualnie Spółka działa pod firmą Global Energy S.A., a jej siedzibą jest Warszawa. Kapitał zakładowy spółki na dzień przygotowania niniejszego Sprawozdania wynosi 8 045 860,32 zł (słownie: osiem milionów czterdzieści pięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych i trzydzieści dwa grosze) i dzieli się na 33 524 418 (słownie: trzydzieści trzy miliony pięćset dwadzieścia cztery czterysta osiemnaście) akcji o wartości nominalnej 0,24 zł (słownie: dwadzieścia cztery grosze) akcja.

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	Kapitał zakładowy	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Liczba akcji
a) na początek okresu, w tym:	8 491 213,18	11 398 530	8 502 611,71	1 139 853,00
kapitał zarejestrowany w sądzie	2 735 647,20	-	2 735 647,20	-
kapitał z przeliczenia hiperinflacyjnego (lata 1992-1996)	5 755 565,98	-	5 755 565,98	-
zwiększenia	0,00	0	0,00	10 258 677
zmniejszenia	0,00	0	11 398,53	0
b) na koniec okresu	8 491 213,18	11 398 530	8 491 213,18	11 398 530

Akcje serii A oraz B nie są akcjami uprzywilejowanymi. W rezultacie, prawo do głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału jest jednakowe dla każdej wyemitowanej akcji przynależnej do serii A i serii B.

W roku obrotowym 2013:

- Księgi rachunkowe Spółki oraz pełna obsługa księgowa prowadzone były przez firmę TMJ Professional Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie,
- Do dokonania przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 Rada Nadzorcza wybrała firmę WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podstawą jest Uchwała nr X/12/2013 z dnia 29 maja 2013 roku.

2. Majątek

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. spółka kontynuowała działalność po sprzedaży w dniu 29 czerwca 2012 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Hardex”.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku majątek Spółki kształtował się następująco:

- Rzeczowe aktywa trwałe (pojazdy) – wartość bilansowa 182 174,46 zł.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:
 - akcje spółek notowanych na warszawskiej giełdzie (ryнку regulowanym i nieregulowanym) o łącznej wartości rynkowej 45 820 483,76 zł;
 - Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży o łącznej wartości 24 855 942,97 zł:
 - udziały i akcje w spółkach prywatnych o łącznej wartości 24 855 942,97 zł;

Poniższe zestawienie prezentuje wyniki finansowe, aktywa, zobowiązania oraz przepływy pieniężne Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Aktywa

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej		31.12.2013
A	Aktywa trwałe	182 175,33
I.	Wartości niematerialne	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	182 174,46
III.	Nieruchomości inwestycyjne	0,00
IV.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,87
V.	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	0,00
VI.	Pożyczki udzielone	0,00
VII.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0,00
VIII.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00
IX.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
X.	Pozostałe aktywa	0,00
B	Aktywa obrotowe	81 044 731,35
I.	Zapasy	0,00
II.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 646 809,00
III.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	45 820 483,76
IV.	Pożyczki udzielone	414 720,00
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminy wymagalności	0,00
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00
VII.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0,00
VIII.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
IX.	Należności z tytułu podatku dochodowego (PDOP)	0,00
X.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	293 645,15
XI.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24 855 942,97
XII.	Rozliczenia międzyokresowe	13 130,47
Suma aktywów		81 226 906,68

Pasywa

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej		31.12.2013
A.	Kapitał własny	78 494 107,67
I.	Kapitał zakładowy	8 491 213,18
II.	Kapitał zapasowy	2 762 733,78
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-122 935,79
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
V.	Pozostałe kapitały rezerwowe	56 976 274,93
VI.	Zyski zatrzymane	-2 695 072,96
VII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	13 081 894,53
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00
I.	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	0,00
II.	Rezerwy	0,00
III.	Rezerwy na podatek odroczonego	0,00
IV.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,00
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 732 799,01
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67 608,08
II.	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	0,00
III.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (PDOP)	0,00
IV.	Rezerwy	2 631 721,24

V. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00
VI. Rozliczenia międzyokresowe	33 469,69
Suma pasywów	81 226 906,68

Rachunek zysków i strat

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.- 31.12.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 602,26
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	11 602,26
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
B Koszty działalności operacyjnej	-848 132,56
I. Amortyzacja	-2 608,47
II. Zużycie surowców i materiałów	-21 280,43
III. Usługi obce	-520 924,69
IV. Podatki i opłaty	-2 619,28
V. Wynagrodzenia	-145 683,95
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-6 839,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-148 176,63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
C Zysk (strata) ze sprzedaży	-836 530,30
I. Pozostałe przychody operacyjne	37 081,09
II. Pozostałe koszty operacyjne	-8 504,62
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-807 953,83
I. Przychody finansowe	17 106 306,51
II. Koszty finansowe	-584 736,91
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 713 615,77
F. Podatek dochodowy	-2 631 721,24
I. część bieżąca	0,00
II. część odroczone	-2 631 721,24
G. ZYSK (STRATA) ZA OKRES	13 081 894,53
H. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	13 081 894,53
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	01.01.-31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Zysk / Strata przed opodatkowaniem	15 713 615,77
II. Korekty razem	-15 946 264,80
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	-232 649,03
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrot nadpłaty	0,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-232 649,03

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	5 905 129,85
II. Wydatki	33 710 625,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-27 805 495,41
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	222 438,00
II. Wydatki	122 935,79
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	99 502,21
D. Przepływy pieniężne netto razem	-27 938 642,23
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-27 938 642,23
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 232 287,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	293 645,15

3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Według stanu na dzień 31.12.2013 r., Emitent posiada aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, których wartość wynosi 24 855 942,97 zł. Główne pozycje wykazane w nocie „aktywa przeznaczone do sprzedaży” dotyczą posiadanych przez Global Energy S.A. akcji /udziałów spółek oraz udziału w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostka w swoim portfelu inwestycyjnym wykazuje odpowiednio:

- 2 550 akcji reprezentujących 50% kapitału zakładowego Spółki New Vision Managment EAD z siedzibą w Sofii (Bułgaria),
- 500 udziałów reprezentujących 100 % kapitału zakładowego spółki Geotherm Energy EOOD reprezentującej 10% kapitału zakładowego Spółki Eko Novenergy OOD.

Nazwa	Cena zakupu	Wartość bilansowa	Wartość sprzedaży w 2014 roku
New Vision Managment EAD (50% udziału w kapitale zakładowym Spółki stanowiące 2550 akcji Spółki)	7 506 942,97 zł	7 506 942,97 zł	W trakcie negocjacji
Geotherm Energy EOOD	17 349 000,00 zł	17 349 000,00 zł	W trakcie negocjacji
Razem	24 855 942,97 zł	24 855 942,97 zł	

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W roku 2013 dodatni wynik finansowy z działalności Spółki został osiągnięty z działalności finansowej. Był to pierwszy pełny rok obrotowy kiedy Spółka samodzielnie funkcjonowała po sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Hardex” w dniu 29 czerwca 2012 roku i zaniechania podstawowej działalności którą przez szereg lata prowadziła Spółka.

Po czterech kwartałach roku 2013:

- Koszty działalności operacyjnej wyniosły 848 132,56 zł,
- Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 11 602,26 zł,
- Przychody finansowe wyniosły 17 106 271,20 zł.

Zysk netto za okres objęty niniejszym sprawozdaniem wyniósł 13 081 894,53 zł.

Za najważniejsze osiągnięcie Spółki w minionym roku należy uznać określenie docelowego kierunku rozwoju Spółki, który pozwoli na osiągnięcie satysfakcjonujących wyników oraz prawie trzykrotne zwiększenie wartości Spółki Emitenta. Pomimo zaniechania prowadzenia działalności operacyjnej został osiągnięty dodatni wynik finansowy w wysokości 13 081 894,53 zł bez konieczności posilkowania się środkami finansowymi pozyskanymi ze źródeł zewnętrznych a tym samym Spółka nie posiada żadnych zobowiązań wobec podmiotów powiązanych oraz trzecich.

Do niepowodzeń zaliczyć można niesprzyjające warunki rynkowe jakie pojawiły się w roku 2013, które uniemożliwiły realizację wcześniejszych planów związanych z realizacją projektów z sektora odnawialnych źródeł energii.

Zarząd Emitenta ocenia miniony rok 2013 jako rok przełomowy i kluczowy dla działalności Spółki. Pomimo dużej presji ze strony inwestorów, akcjonariuszy i rynku po sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Hardex, Spółka Emitenta wykazała się dużą determinacją w dążeniu do wyznaczonych celów pomimo niekorzystnych zdarzeń rynkowych, które uniemożliwiły realizację wszystkich postawionych pierwotnie założeń.

5. Informacja o przewidywanej sytuacji finansowej i perspektywach rozwoju Spółki

Na początku 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzje o rozpoczęciu inwestycji w sektorze odnawialnych źródeł energii. W analizowanym okresie (lata 2010-2012) inwestycje związane z sektorem odnawialnych źródeł energii charakteryzowały się wysokim poziomem wskaźników efektywności. Jednak w roku 2013 sytuacja na rynku odnawialnych źródeł energii zmieniała się na niekorzyść ze względu na dalszy brak uwarunkowań prawnych dla tego sektora w Polsce oraz narastające problemy polityczno-gospodarcze w Bułgarii. W związku z powyższym obniżyła się rentowność projektów oraz zwiększyło się ryzyko inwestycyjne w tego typu instalacje. Do końca 2013 roku organy zarządcze i nadzorcze Spółki uważnie obserwowały nastroje jakie panują na rynku i jednogłośnie podjęły decyzję o zdywersyfikowaniu działalności Spółki celem zmaksymalizowania zysków i zminimalizowania ryzyka akcjonariuszy oraz inwestorów.

Spółka Global Energy S.A. planuje rozszerzenie działalności operacyjnej poprzez wykorzystanie dostępnych na rynkach międzynarodowym instrumentów finansowych, dźwigni finansowych oraz inwestycji na rynkach „frontierowych”. Dotychczasowa działalność w zakresie odnawialnych źródeł energii zostanie przesunięta do specjalnie oddelegowanych podmiotów gospodarczych bezpośrednio zarządzanych przez spółkę córkę kontrolowaną przez Global Energy S.A. Aktualnie wstrzymane są działania związane z pozyskaniem nowych projektów oraz rozpoczęciem realizacji już posiadanych projektów, ze względu na brak przejrzystych przepisów prawnych oraz braku możliwości określenia założeń do tzw. taryf gwarantowanych dla tego typu działalności co przekłada się na problem z właściwym oszacowaniem przyszłych przepływów. Realizacja projektów pociąga za sobą wysokie koszty początkowe i konieczność pozyskania finansowania z zewnętrznych źródeł. Podjęcie decyzji o

rozpoczęciu inwestycji w chwili obecnej z punktu widzenia Zarządu byłoby daleko ryzykowane i nieracjonalne.

Nowa strategia zakłada skoncentrowanie 90% działalności operacyjnej na prowadzeniu transakcji związanych z instrumentami: rynku pieniężnego, dłużnego, CFD, derywatami, z uwzględnieniem nabycia akcji spółek publicznych notowanych na giełdach: krajowej i zagranicznych oraz innymi instrumentami pochodnymi – metale, żywność, węglowodory.

Pozostałe 10% transakcji prowadzonych przez Spółkę związanych będzie z inwestycjami w niepubliczny rynek kapitałowy opartych głównie na nabywaniu udziałów i akcji w polskich i zagranicznych podmiotach, z zamiarem zwiększenia wewnętrznej wartości tych spółek poprzez generowanie w nich zysków gotówkowych, a następnie odsprzedaży z zyskiem ich udziałów/akcji do inwestorów lub zachowaniem w nich udziałów celem otrzymywania dywidendy. Spółka nie wyklucza również działalności w zakresie rozwoju nowych technologii oraz fuzji i przejęć innych podmiotów na rynku polskim oraz zagranicznym. Spółka planuje osiągnięcie, krótko-, średnio- i długoterminowych zysków z przyrostu wartości inwestowanego kapitału.

Zarząd z początkiem 2014 roku przystąpił do działań mających na celu wdrażanie nowej strategii dla Spółki, jednak pełne uruchomienie nowego kierunku rozwoju zostanie zrealizowane po zaprezentowaniu i akceptacji strategii przez Akcjonariuszy na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, które odbędzie się w dniu 27 marca 2014 roku.

Środki finansowe na realizację założonej polityki będą pochodzić ze środków własnych Spółki oraz zewnętrznych źródeł finansowania z uwzględnieniem środków od nowych akcjonariuszy, inwestorów oraz instytucji finansowych, jednak co należy podkreślić w minimalnym stopniu w formie dłużnej. W zależności od tempa rozwoju oraz stopy zwrotu uzyskiwanej z inwestycji, Zarząd nie wyklucza pozyskania środków finansowych z emisji akcji. Aby jednak zapewnić Akcjonariuszy o słuszności nowych emisji Zarząd podkreśla, że będą one przeprowadzane jedynie w przypadku kiedy ich realizacja przyczyni się do wzrostu wartości wewnętrznej Spółki, w tym wartości księgowej oraz aktywów netto.

Wszystkie inwestycje podejmowane przez Spółkę będą opierać się na ocenie ryzyka, kosztu pieniądza oraz ocenie efektywności.

Kondycja finansowa Spółki na dzień przygotowania niniejszego Sprawozdania pozwala z pewnością stwierdzić, że w roku 2014 nie ma przesłanek zagrażających utracie płynności finansowej Spółki.

6. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

W roku 2013 podstawowa działalność prowadzona była w siedzibie firmy.

7. Inne informacje, które zdaniem Global Energy S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Global Energy S.A.

Nie występują istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku

finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Global Energy S.A.

8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Nie występują istotne informacje dla oceny czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

9. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego a na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania posiada płynność finansową, na bieżąco reguluje wszystkie swoje zobowiązania.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Na dzień 31.12.2013 Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania. Spółka rozważa możliwość pozyskania środków finansowych z zewnętrznych źródeł celem dalszego dynamicznego rozwoju oraz skokowego wzrostu wartości jaki w ocenie Zarządu miał miejsce w 2013 roku.

W związku z planowanym procesem wdrażania strategii rozszerzenia działalności operacyjnej Spółki prowadzone są przygotowania w zakresie planów i koncepcji inwestycyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące realizacji nowych projektów inwestycyjnych oraz wdrażania poszczególnych etapów rozszerzonej strategii będą podawane sukcesywnie do wiadomości akcjonariuszy i inwestorów w formie raportów bieżących.

Zarząd Spółki Global Energy S.A. nie wyklucza możliwości zakupu działających już instalacji elektrowni biogazowej zlokalizowanej na składowisku odpadów wraz z projektami realizacji kolejnych tego typu instalacji posiadających wszystkie niezbędne zezwolenia do rozpoczęcia ich budowy.

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania nie został ostatecznie zatwierdzony plan dotyczący realizacji wszystkich zamierzeń inwestycyjnych oraz sposobów pozyskania środków finansowych na ich realizację.

11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki w roku obrotowym 2014 będą miały wpływ:

- Zmiany inflacji oraz stopy procentowej;
- Zmiana sytuacji polityczno-ekonomicznej w Polsce i na świecie;
- Zmiana kursów notowań papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych,
- Niemożliwe do przewidzenia zamknięcia rynków i inne przerwy w obrocie,
- Zmiana kursu walut,
- Regulacje prawne związane z funkcjonowaniem rynków kapitałowych,
- Zmiany w przepisach w kierunku polityki fiskalnej, pieniężnej i podatkowej,
- Dostępność do kapitału oraz alternatywnych źródeł finansowania,
- Sytuacja na rynkach surowców.

W związku z planowanym rozszerzeniem działalności Zarząd Spółki Global Energy S.A. przesunie działalność związaną z odnawialnymi źródłami energii do oddelegowanych do tego celu podmiotów zarządzanych przez spółkę „córkę” kontrolowaną przez Global Energy S.A.

W nowych strukturach Spółki Global Energy 90% działalności operacyjnej stanowić będą transakcje związane z instrumentami: rynku pieniężnego, dłużnego, CFD, derywatami, nabywaniem akcji spółek publicznych notowanych na giełdach: krajowej i zagranicznych oraz inne instrumenty pochodne – metale, żywność, węglowodory.

Pozostałe 10% działalności operacyjnej zostanie ukierunkowane na aktywność w sektorze inwestycji o charakterze „private equity”.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2013 nie wprowadzano znaczących zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

13. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie dotyczy

14. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Nie dotyczy

15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

Nie dotyczy

16. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Za okres obrotowy którego dotyczy przedmiotowe Sprawozdanie Spółka nie prowadziła rachunkowości zabezpieczeń ani obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy ryzyko makroekonomiczne, ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta, ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń, ryzyko związane z przepisami prawno-podatkowymi. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka bierze pod uwagę możliwości finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Ewentualny wzrost stóp procentowych, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Ryzyko makroekonomiczne

Spółka narażona jest na ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmniejszeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce. Ze względu na planowaną zmianę przedmiotu działalności operacyjnej, spadek poziomu płac, wzrost cen w gospodarce, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz brak inwestycji w sektorze przedsiębiorstw może mieć wpływ na działalność rynku kapitałowego, którego kondycja będzie miała bezpośredni wpływ na jakość oraz ilość transakcji przeprowadzanych przez Emitenta.

Na chwilę wdrażania nowej strategii planowane jest skupienie się na krajowym rynku kapitałowym. Jednak mając na uwadze ryzyko jakie może to za sobą nieść Zarząd Emitenta planuje rozszerzenie swojej działalności również na rynki rozwijające się i rozwinięte.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

W związku z planami wdrożenia nowej strategii działalności Spółki w roku 2014 Emitent narażony jest na zmienność warunków rynkowych, które mogą mieć bezpośredni wpływ na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

Do tej grupy ryzyka należą wszystkie zdarzenia, które są trudne do przewidzenia na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania a mogą mieć bezpośredni wpływ na działalność Spółki oraz uzyskiwane przez nią wyniki finansowe. W szczególności będą to ataki terrorystyczne, ataki zbrojne, nadzwyczajne działania sił przyrody.

Ryzyko związane z przepisami prawno-podatkowymi

Ze względu na brak przejrzystości przepisów prawno-podatkowych dla podmiotów gospodarczych oraz częste zmiany regulacji prawno-podatkowych, działanie Emitenta w takim otoczeniu może mieć przełożenie we wzroście kosztów działalności, bo będzie odzwierciedlone w uzyskiwanych przez Spółkę wynikach finansowych. Jednocześnie nieznane na dzień przygotowania niniejszego dokumentu zmiany mogą przełożyć się na ograniczenia w rozwoju Emitenta.

17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Global Energy S.A. na dzień przekazania raportu rocznego ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Global Energy S.A. w okresie od poprzedniego raportu rocznego.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 14.11.2013			Zmiana w dniu 31.12.2013 po podwyższeniu kapitału zakładowego***		Stan na dzień 31.12.2013 po podwyższeniu kapitału zakładowego*			Stan na dzień 31.12.2013 przed podwyższeniem kapitału zakładowego**		
	Liczba akcji szt.	Udział w kapitale zakładowym	Forma posiadania akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji szt.	Udział w kapitale zakładowym	Forma posiadania akcji	Liczba akcji szt.	Udział w kapitale zakładowym	Forma posiadania akcji
Family Fund Sp. z o.o. S.K.A.	3 292 929	28,89%	bezpośrednio	0	-9,76%	1 685 790	5,03%	bezpośrednio	1 685 790	14,79%	bezpośrednio
Polish American Investment Fund LLC	250 000	2,19%	bezpośrednio	0	-3,46%	596 859	1,78%	bezpośrednio	596 859	5,24%	bezpośrednio
Polish American Investment Fund LLC (pośrednio przez UNITED S.A.)	570 000	5,00%	pośrednio	0	-6,21%	1 072 929	3,20%	pośrednio	1 072 929	9,41%	pośrednio
R.K.K. Energy Limited	0	0,00%	nie dotyczy	11 062 944	+32,99%	11 062 944	32,99%	bezpośrednio			
Star Ventures GmbH	0	0,00%	nie dotyczy	11 062 944	+32,99%	11 062 944	32,99%	bezpośrednio			

W rubryce(Stan na dzień 14.11.2013) udział w kapitale zakładowym Spółki został określony w stosunku do łącznej liczby akcji serii A i B tj. 11 398 530 akcji Spółki Global Energy S.A.

*w tej rubryce udział w kapitale zakładowym Spółki został określony w stosunku do łącznej liczby akcji serii A ,B i C tj. 33 524 418 akcji Spółki Global Energy S.A.

** w tej rubryce udział w kapitale zakładowym Spółki został określony w stosunku do łącznej liczby akcji serii A ,B i C tj. A i B tj. 11 398 530 Spółki Global Energy S.A.

***dla Akcjonariuszy Family Fund Sp. z o.o., Polish American Investment Fund LLC w tym pośrednio UNITED S.A. zmiany procentowe w liczbie akcji i udziale w kapitale zakładowym zostały określone w stosunku do łącznej liczby akcji serii A i B tj. 11 398 530 akcji Spółki Global Energy S.A., natomiast dla Akcjonariuszy R.K.K. Energy Limited oraz Star Ventures GmbH zmiany procentowe w liczbie akcji i udziale w kapitale zakładowym zostały określone w stosunku do łącznej liczby akcji serii A, B i C tj. 33 524 418 akcji Spółki Global Energy S.A.

Według wiedzy Emitenta, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień 31.12.2013 roku posiadali:

- **Family Fund Sp. z o.o. S.K.A.** (1 685 790 akcji, które na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwzględnieniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki stanowiły 5,03% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZA Spółki)
- **R.K.K. Energy Limited** (11 062 944 akcji, które na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwzględnieniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki stanowiły 32,99% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZA Spółki)

- **Star Ventures GmbH** (11 062 944 akcji, które na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwzględnieniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki stanowią 32,99% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZA Spółki)

Od momentu przekazania raportu okresowego za „3 kwartał 2013 roku” do dnia przekazania raportu okresowego „Rocznego za 2013” według wiedzy Emitenta wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Global Energy S.A.:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 14.11.2013			Zmiana***		Stan po podwyższeniu kapitału Zakładowego na dzień 21.03.2014 *			Stan po podwyższeniu kapitału Zakładowego na dzień 31.12.2013 **		
	Liczba akcji szt.	Udział w kapitale zakładowym	Forma posiadania akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji szt.	Udział w kapitale zakładowym	Forma posiadania akcji	Liczba akcji szt.	Udział w kapitale zakładowym	Forma posiadania akcji
Family Fund Sp. z o.o. S.K.A.	3 292 929	28,89%	bezpośrednio	- 1 746 129	-15,31%	1 546 800	13,57%	bezpośrednio	1 685 790	5,03%	bezpośrednio
UNITED S.A.	570 000	5,00%	bezpośrednio	502 929	+4,41%	1 072 929	9,41%	bezpośrednio	1 072 929	3,20%	bezpośrednio
Polish American Investment Fund LLC bezpośrednio i pośrednio poprzez UNITED S.A.	820 000	7,19%	pośrednio i bezpośrednio	1 681 425	+5,01%	3 351 213	9,99%	pośrednio i bezpośrednio	1 669 788	4,98%	pośrednio i bezpośrednio
R.K.K. Energy Limited	0	0,00%	nie dotyczy	- 7 762 944	-23,15%	3 300 000	9,84%	bezpośrednio	11 062 944	32,99%	bezpośrednio
Star Ventures GmbH	0	0,00%	nie dotyczy	11 062 944	+32,99%	11 062 944	32,99%	bezpośrednio	3 288 888	9,81%	bezpośrednio
Maverick Capital Ltd.	0	0,00%	nie dotyczy	3 288 888	+9,81%	3 288 888	9,81%	bezpośrednio			

W rubryce(Stan na dzień 14.11.2013) udział w kapitale zakładowym Spółki został określony w stosunku do łącznej liczby akcji serii A i B tj. 11 398 530 akcji Spółki Global Energy S.A.

***w tej rubryce** dla Akcjonariuszy Family Fund Sp. z o.o., Polish American Investment Fund LLC oraz UNITED S.A. udział w kapitale zakładowym został określony w stosunku do łącznej liczby akcji serii A i B tj. 11 398 530 akcji Spółki Global Energy S.A.

Z kolei dla Akcjonariuszy R.K.K. Energy Limited, Star Ventures GmbH oraz Maverick Capital Ltd. udział w kapitale zakładowym został określony w stosunku do łącznej liczby akcji serii A, B i C tj. 33 524 418 akcji Spółki Global Energy S.A.

**** w tej rubryce** udział w kapitale zakładowym Spółki został określony w stosunku do łącznej liczby akcji serii A ,B i C tj. 33 524 418 akcji Spółki Global Energy S.A.

*****w tej rubryce** dla Akcjonariuszy Family Fund Sp. z o.o. oraz UNITED S.A. zmiany procentowe w liczbie akcji i udziale w kapitale zakładowym zostały określone w stosunku do łącznej liczby akcji serii A i B tj. 11 398 530 akcji Spółki Global Energy S.A. w odniesieniu do stanu posiadania określonego w rubryce(Stan na dzień 14.11.2013).

Z kolei dla Akcjonariuszy Polish American Investment Fund LLC, R.K.K. Energy Limited, Star Ventures GmbH oraz Maverick Capital Ltd. zmiany procentowe w liczbie akcji i udziale w kapitale zakładowym zostały określone w stosunku do łącznej liczby akcji serii A, B i C tj. 33 524 418 akcji Spółki Global Energy S.A. w odniesieniu do posiadania określonego w rubryce**.

Według wiedzy Emitenta, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przygotowania sprawozdania posiadają:

- **Star Ventures GmbH** – 11 062 944 akcji, które stanowią 32,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 32,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu
- **Polish American Investment Fund LLC** – 3 351 213 akcji, które stanowią 9,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 9,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu
- **R.K.K. Energy Limited** – 3 300 000 akcji, które stanowią 9,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 9,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu
- **Maverick Capital Ltd.** – 3 288 888 akcji, które stanowią 9,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki

18. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

Zarząd

Podstawą funkcjonowania Zarządu są przepisy KSH, Statut oraz Regulamin Zarządu.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką i jej reprezentowania, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych władz Spółki.

Zarząd Składa się z jednej do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Powołuje ona także Prezesa Zarządu oraz, na jego wniosek lub z własnej inicjatywy pozostałych członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest kadencją wspólną. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Zmiany w składzie osób zarządzających w ciągu ostatniego roku obrotowego:

- W dniu 22 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Global Energy S.A. odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Macieja Zientarę powierzając mu funkcję Członka Zarządu Emitenta,
- W dniu 22 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Global Energy S.A. powołała Pana Artura Staykov do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta,
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Pan Maciej Zientara złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta,
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Pan Wojciech Stefański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prokurenta Emitenta,
- W dniu 31 stycznia 2013 roku Pani Ilona Sidorowicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Prokurenta Emitenta,

Skład organów Jednostki na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok przedstawiał się następująco:

Zarząd:

- Pan Artur Staykov – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Podstawą funkcjonowania Rady Nadzorczej są przepisy KSH, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 18 ust. 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala oraz członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat i jest wspólna.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w ciągu ostatniego roku obrotowego:

- W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Bartłomieja Korniluka,
- W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Romaniszyna,
- W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Batusiewicza,
- W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Romualda Bogusza,
- W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Davida Thomasa,
- W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Jana Waluszewskiego,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Zientarę,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Adama Rogalińskiego,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Marcina Zientarę,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Daniela Wiązika,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Cezarego Olszewskiego,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Jasińskiego,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Victora Azmanova,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Bartłomieja Korniluka,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Mario Zaharieva,
- W dniu 20 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Romaniszyna.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po zakończeniu roku obrotowego 2013.

Dnia 17 lutego 2014 roku Pan Jan Waluszewski zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Global Energy S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- Pan Andrzej W. Jasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mario Zahariev – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pan Victor Azmanov – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Romuald Bogusz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Batusiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan David Thomas – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jan Waluszewski – Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. a) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz działając na podstawie art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach w samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 z późn. zmianami) Rada Nadzorcza Spółki Global Energy S.A. w dniu 10 września 2013 roku powołała Komitet Audytu Spółki.

Komitet Audytu realizuje zadania przewidziane w art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach w samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 z późn. zmianami).

Komitet pełni funkcję ekspercką dla Rady Nadzorczej i wspiera ją w szczególności w celu prawidłowego i skutecznego stosowania przez spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz współpracy z biegłym rewidentem.

Podstawą funkcjonowania Komitetu Audytu są: Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki Global Energy S.A. oraz „Rekomendacje dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu” opracowane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- Pan Wojciech Batusiewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan David Thomas – członek Komitetu Audytu,
- Pani Anna Gałązka – członek Komitetu Audytu.

Skład organów Jednostki na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok:

Zarząd:

- Pan Artur Staykov – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Pan Andrzej W. Jasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mario Zahariev – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pan Victor Azmanov – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Romuald Bogusz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Batusiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan David Thomas – Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu:

- Pan Wojciech Batusiewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan David Thomas – członek Komitetu Audytu,
- Pani Anna Gałązka – członek Komitetu Audytu

19. Zestawienie stanu posiadania akcji Global Energy SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Global Energy SA na dzień przekazania raportu rocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31.12.2013 stan posiadania akcji Global Energy S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę jest następujący:

Zarząd:

- Pan Artur Staykov – Prezes Zarządu posiada 78 000 akcji

Rada Nadzorcza:

- Pan Andrzej W. Jasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Mario Zahariev – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Victor Azmanov – Członek Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Romuald Bogusz – Członek Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Jan Waluszewski – Członek Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Wojciech Batusiewicz – Członek Rady Nadzorczej (posiada 35 704 akcji)
- Pan David Thomas – Członek Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Global Energy S.A. przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji sprawozdania

Imię i nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień 14 listopada 2013 roku	Ilość posiadanych akcji na dzień 21 marca 2014	Zmiana
Artur Staykov	78 000	90 000	+12 000
Wojciech Batusiewicz	35 704	35 704	0

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień publikacji sprawozdania stan posiadania akcji Global Energy S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę jest następujący:

Zarząd:

- Pan Artur Staykov – Prezes Zarządu posiada 90 000 akcji

Rada Nadzorcza:

- Pan Andrzej W. Jasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Mario Zahariev – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Victor Azmanov – Członek Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Romuald Bogusz – Członek Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)
- Pan Wojciech Batusiewicz – Członek Rady Nadzorczej (posiada 35 704 akcji)
- Pan David Thomas – Członek Rady Nadzorczej (nie posiada akcji)

Skład organów Jednostki na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 roku przedstawiał się następująco:

Zarząd:

- Artur Staykov – Prezes Zarządu (nie posiada akcji)

Rada Nadzorcza:

- Pan Andrzej W. Jasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mario Zahariev – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pan Victor Azmanov – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Romuald Bogusz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Batusiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan David Thomas – Członek Rady Nadzorczej

20. Opis organizacji grupy kapitałowej Global Energy S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

21. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów.

22. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przyjęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Global Energy S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nie dotyczy.

23. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych za rok 2013 i jego poszczególne kwartały.

24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Global Energy S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Energy S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Global Energy S.A.,
- b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Global Energy S.A., z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Global Energy S.A. w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęto postępowania.

Brak takich postępowań.

25. Informacje o udzielaniu przez Global Energy S.A. poręczeń, kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi, jeżeli łączą wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Energy S.A. z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia Global Energy S.A. za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy Global Energy S.A., a podmiotem, który zaciągnął kredytu lub pożyczki.

Nie dotyczy.

26. Informacje o zaciągniętych przez Global Energy S.A. kredytach i umowach pożyczek

Nie dotyczy

27. Informacje o nabyciu akcji własnych Spółki.

W dniu 19 lipca 2013 roku, działając w oparciu o postanowienia uchwały Nr 38 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2013 roku oraz uchwały Zarządu, Spółka rozpoczęła skup akcji własnych na następujących warunkach:

1. Cel skupu akcji własnych:

(a) finansowania transakcji przejmowania innych spółek (aktywów OZE),

(b) umorzenie akcji,

(c) inne cele według uznania Zarządu Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

2. Liczba akcji objętych programem: 2.279.706 akcji reprezentujących nie więcej niż 20 proc. kapitału zakładowego Spółki i nie więcej niż 20 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3. Termin rozpoczęcia skupu akcji własnych: 19 lipca 2013 roku.

4. Czas trwania skupu akcji własnych: nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2014 roku.

5. Maksymalna wysokość środków przeznaczonych na realizację programu: 6.000.000 zł.

6. Cena minimalna za jedną akcję nabywaną w ramach programu: brak dolnego limitu ceny.

7. Cena maksymalna za jedną akcję nabywaną w ramach programu: 3 zł.

Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nabyła łącznie 150 000 akcji własnych stanowiących na dzień 31 grudnia 2013 roku 1,32% kapitału zakładowego Spółki reprezentujących 1,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 0,45% kapitału zakładowego Spółki reprezentujących 0,45% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

28. Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania wpływów z emisji.

W dniu 24 grudnia 2013 roku nastąpiła emisja 22 125 888 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, gdzie każdy z objętych warrantów uprawniał do objęcia jednej akcji na okaziciela serii C Emitenta po cenie emisyjnej, ustalonej przez Radę Nadzorczą Emitenta, w wysokości 1,45 zł za każdą poszczególną akcję.

W dniu 27 grudnia 2013 roku do Spółki wpłynęło żądanie zamiany imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii C. Po opłaceniu przedmiotowych akcji w dniu 30 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki Global Energy S.A. dokonał zamiany 22 125 888 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A na 22 125 888 akcji zwykłych na okaziciela serii C uprawnionym z ww. warrantów.

Emisja akcji serii C nastąpiła na podstawie uchwały nr 23 z dnia 28 czerwca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Akcje zostały objęte w następujący sposób:

- a) R.K.K. Energy Limited objęło 11 062 944 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Emitenta i objętych w zamian za posiadane warranty subskrypcyjne serii A po cenie emisyjnej 1,45 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną wynoszącą 16 041 268,80 zł,
- b) STAR Ventures GmbH objęło 11 062 944 akcje na okaziciela serii C Emitenta emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Emitenta i objętych w zamian za posiadane warranty subskrypcyjne serii A po cenie emisyjnej 1,45 zł za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną wynoszącą 16 041 268,80 zł,

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii C została dokonana w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 100/2012 z dnia 13 sierpnia 2012 roku .

Akcję przyjęły formę dokumentów i zostały złożone do depozytu prowadzonego przez Dom Maklerski.

Zdarzenia po dniu bilansowym okresu za który sporządzane jest niniejsze sprawozdanie:

- W dniu 16 stycznia 2014 roku została podjęta uchwała przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. na mocy której przyjęto do depozytu papierów wartościowych 22 125 888 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki Global Energy S.A. o wartości nominalnej 0,24 zł, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu. Zarejestrowanie akcji C w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych decyzji spółki prowadzącej rynek regulowany (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), jednak nie wcześniej niż w dniu wskazanym w tej decyzji, jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- W dniu 24 stycznia 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku równoległym 22 125 888 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Global Energy S.A. Data wprowadzenia w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji Spółki Global Energy S.A. została wyznaczona na dzień 29 stycznia 2014 roku.
- W dniu 27 stycznia 2014 roku Spółka Global Energy S.A. otrzymała komunikat od Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w którym poinformowano iż w dniu 29 stycznia 2014 roku nastąpi rejestracja 22 125 888 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Global Energy S.A.
- W dniu 11 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym podjął decyzję o aktualizacji wysokości kapitału zakładowego Spółki dokonanej w wyniku realizacji uprawnień posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w ramach

warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 22 125 888 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Global Energy S.A. ujawniony w rejestrze przedsiębiorców wynosi 8 045 860,32 zł i dzieli się na 33 524 418 akcji o wartości nominalnej 0,24 zł każda, w tym:

- a) 10 437 100 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 961 430 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 22 125 888 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Akcje serii C objęli:

- R.K.K. Energy Limited - 11 062 944 akcje zwykłe na okaziciela wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Emitenta i objęte w zamian za posiadane warranty subskrypcyjne serii A po cenie emisyjnej 1,45 zł za jedną akcję to jest za łączną cenę 16 041 268,80 zł (słownie złotych: szesnaście milionów czterdzieści jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem i osiemdziesiąt groszy),
- STAR Ventures GmbH - 11 062 944 akcje zwykłe na okaziciela wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Emitenta i objęte w zamian za posiadane warranty subskrypcyjne serii A po cenie emisyjnej 1,45 zł za jedną akcję to jest za łączną cenę 16 041 268,80 zł (słownie złotych: szesnaście milionów czterdzieści jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem i osiemdziesiąt groszy).

Środki z emisji zostały pozyskane w celu nabywania akcji spółek publicznych notowanych na giełdach krajowej i zagranicznych oraz innych instrumentów finansowych zgodnych z założeniami nowej strategii inwestycyjnej Emitenta, której częściowa realizacja została rozpoczęta w czwartym kwartale 2013 roku, i kontynuowana na przestrzeni pierwszego kwartału bieżącego roku, zaś realizacja kolejnych kluczowych etapów rozpocznie się po zatwierdzeniu strategii inwestycyjnej i kierunku dalszego rozwoju Spółki w 2014 roku przez zaplanowane na dzień 27 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

29. Informacje o znanych Global Energy S.A. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie posiada żadnych informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

30. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które nadają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Global Energy S.A.

Specjalne uprawnienia kontrolne nie występują.

Zaproponowane zmiany w Statucie Spółki które są jednym z punktów porządku obrad ustalonego na najbliższe Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zaplanowane na dzień 27 marca 2014 roku, przewidują wprowadzenie zapisów przyznających osobiste prawa konkretnym akcjonariuszom Spółki. Dopiero po odbytym i zakończonym posiedzeniu NWZA, którego wyniki głosowań nad poszczególnymi uchwałami w tym nad propozycjami zmian w Statucie Spółki zostaną podane do wiadomości publicznej, możliwe będzie opublikowanie w kolejnym Sprawozdaniu z Działalności Zarządu Emitenta istniejących uprawnień kontrolnych przysługujących danym akcjonariuszom.

31. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut Global Energy S.A. nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami na okaziciela Spółki. Obrót akcjami Global Energy S.A. jako akcjami spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz w Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

32. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W ramach systemu kontroli i zarządzania ryzykiem proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez Zarząd, Radę Nadzorczą, Komitet Audytu oraz pozostałych pracowników w drodze obowiązujących procedur, regulacji wewnętrznych (zakresy obowiązków poszczególnych pracowników) i innych uregulowań. Osoby odpowiedzialne odpowiadają za wdrażanie i monitorowanie skutecznego i wydajnego systemu kontroli wewnętrznej oraz identyfikację i przegląd ponoszonego ryzyka.

Na kontrolę wewnętrzną mającą za zadanie wyeliminowanie ryzyka przy sporządzaniu sprawozdań składa się:

- Bieżące czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach organizacyjnych;
- Sprawny system przepływu informacji wewnątrz firmy;
- Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych;

- Ochrona informacji poufnych,
- Ścisła współpraca i kontrola przez pracowników Spółki, zewnętrznej firmy prowadzącej usługi księgowe oraz przygotowującej okresowe raporty finansowe, mające na celu kontrolę, oraz identyfikację ryzyka i zagrożeń.

Ostateczna treść sprawozdania finansowego zatwierdzana jest przez Zarząd Spółki, który nadzoruje poszczególne obszary działalności.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Global Energy S.A. w 2013 roku

Zarząd Global Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu GPW oraz zgodnie z uchwałą nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe a także § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegała Spółka w 2013 roku zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który stanowi załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Pełen tekst przedmiotowego zbioru zasad jest ogólnodostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego (www.corp-gov.gpw.pl).

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane.

Część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada Nr 5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

Zalecenia zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE) nie stanowiły wzorca do opracowania systemu wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółką. Ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej leży w gestii kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki a wynagrodzenie członków Zarządu do kompetencji Rady Nadzorczej. Wielkość wynagrodzenia odpowiada wielkości Spółki oraz pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników finansowych.

Zasada nr 9.

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Wybór członków Rady Nadzorczej leży w gestii Walnego Zgromadzenia a członków Zarządu w gestii Rady Nadzorczej, kierując się głównie kryteriami wyboru umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada nr 1.5.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

Stosowanie tej zasady zależy od otrzymania przez Spółkę od akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu informacji o zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej Spółki przed odbyciem walnego zgromadzenia, w terminie umożliwiającym umieszczenie tych informacji o tych kandydatach na stronie internetowej Spółki. Jeżeli Spółka otrzyma uzasadnienia wraz z życiorysami zawodowymi kandydatów i ich zgodę na publikację, informacje te zostaną zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

Zasada 1.9a.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio i wideo,

Publikacja pełnego zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo, mogłaby naruszać interesy poszczególnych akcjonariuszy.

Zasada nr 1.11.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Zarząd w przypadku złożenia przez Członka RN stosownego oświadczenia, zamieści je na stronie internetowej. Jednakże Zarząd zwraca uwagę, że nie ma żadnych podstaw formalnych do żądania od Członka RN złożenia takiego oświadczenia. Członka RN obowiązuje przede wszystkim zasada lojalności wobec Spółki i w swych działaniach powinien on kierować się wyłącznie interesem Spółki.

Zasada nr 1.14.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Spółka stosuje przepisy prawa obowiązujące w tym zakresie.

Zasada nr 2.

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Spółka nie stosowała tej zasady. Spółka stoi na stanowisku, że informacje publikowane w języku polskim są wystarczające do komunikacji z akcjonariuszami.

Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada nr 6.

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka nie stosowała tej zasady. Wybór rady nadzorczej jest decyzją akcjonariuszy Spółki i nie ma uzasadnienia dla ograniczenia w swobodzie wyboru osób do tego organu. Członkowie rady nadzorczej z istoty pełnionej funkcji są niezależni w swych sądach i decyzjach. Spółka stoi na stanowisku, iż wybór rady nadzorczej przez akcjonariuszy, jako „współwłaścicieli” Spółki, jest wyrazem dbałości o interesy Spółki.

Zasada nr 8.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Spółka nie stosowała tej zasady. Utworzenie w Spółce komitetu audytu oraz sposób jego funkcjonowania określa ustawa. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 10.09.2013 w oparciu o art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009, Nr 77, poz. 649 z zm.) powołała jako organ kolegialny i doradczy Rady Nadzorczej stały Komitet Audytu liczebność Komitetu została ustalona na trzy osoby. Na Przewodniczącego Komitetu Audytu został wybrany Pan Wojciech Batusiewicz, na Członków Komitetu Audytu wybrano Pana Davida Thomasa oraz Panią Annę Gałązka.

Część IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr 1.

Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.

W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi. Ponadto w zakresie tej zasady decydują akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu, w szczególności zaś Przewodniczący.

Zasada nr 9.

Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

O wartości nominalnej akcji jak i operacjach na akcjach decyduje każdorazowo walne zgromadzenie. Emitent zapewnia, iż podejmowanie jakichkolwiek działań na szkodę potencjalnych akcjonariuszy czy też samej Spółki poprzez stwarzanie zagrożenia dla prawidłowości i wiarygodności jej wyceny nie leży w interesie Spółki ani jej akcjonariuszy.

Zasada nr 10.

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

Informacje dotyczące walnych zgromadzeń i ich przebiegu emitent publikuje w formie raportów bieżących oraz informacji zamieszczanych na stronie internetowej Spółki. Emitent stoi na stanowisku, iż nakłady finansowe jakie należałoby ponieść na transmisję obrad i dwustronną komunikację oraz wykonywanie głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej podczas walnego zgromadzenia są niewspółmierne w stosunku do potencjalnych korzyści wynikających z powyższego działania.

33. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zasady powoływania, odwoływania i uprawnienia osób zarządzających określa Statut Spółki.

- Zarząd składa się od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest wspólna.
- Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na jego wniosek lub z własnej inicjatywy pozostałych członków Zarządu.

- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
- Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.
- Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.
- Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania i reprezentowania Spółki z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki.

W związku z zaproponowanymi przez część znaczących akcjonariuszy Spółki zmianami w Statucie Spółki będącymi przedmiotem obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyznaczonego na dzień 27 marca 2014 roku, przewidującymi wprowadzenie zapisów przyznających osobiste prawa konkretnym akcjonariuszom do powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących, sposób wyboru składu organów Zarządczych i Nadzorczych może ulec zmianie. Po odbytym i zakończonym posiedzeniu NWZA, którego wyniki głosowań nad poszczególnymi uchwałami w tym zakresie zostaną publicznie ogłoszone, Zarząd Emitenta poinformuje stosownym raportem bieżącym o szczegółowych zasadach wyboru odnoszących się do powyższego.

34. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zgodnie z § 24 ust. 3 Statutu Spółki

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 głosów oddanych w sprawach:

- 1). emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- 2). zmiana statutu, w tym emisja nowych akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki,
- 3). zbycie przedsiębiorstwa Spółki,
- 4). połączenie Spółki z inną Spółką,
- 5). rozwiązanie spółki,
- 6). umorzenie akcji.

Zgodnie z § 24 ust. 4 Statutu Spółki

Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Zgodnie z § 13 ust. 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia

W przypadkach wyraźnie wymienionych w Kodeksie Spółek Handlowych lub Statucie Spółki uchwały wymagają kwalifikowanej większości głosów; dotyczy to w szczególności uchwał:

- a) o zmianie Statutu,
- b) emisji obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,

- c) zbycie przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
- d) umorzenia akcji,
- e) obniżenia kapitału zakładowego,
- f) rozwiązania Spółki.

Zgodnie z § 13 ust. 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia

W przypadku uchwały zmieniającej postanowienia Statutu, zwiększających świadczenia lub uszczuplających prawa Akcjonariuszy przyznane osobiście, dla podjęcia uchwały konieczna jest zgoda wszystkich Akcjonariuszy, których zmiana dotyczy.

W związku z zaproponowanymi przez część znaczących akcjonariuszy Spółki zmianami w Statucie Spółki będącymi przedmiotem obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyznaczonego na dzień 27 marca 2014 roku przewidującymi wprowadzenie zapisów zmieniających część powyższych dotychczasowych postanowień Statutu, Zarząd Emitenta informuje, że zapisy te mogą ulec zmianie. Po odbytym i zakończonym posiedzeniu NWZA, którego wyniki głosowań nad poszczególnymi uchwałami w tym zakresie zostaną publicznie ogłoszone, Zarząd Emitenta poinformuje stosownym raportem bieżącym o zmianach zapisów Statutu odnoszących się do powyższego.

35. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Obrady Walnych Zgromadzeń Emitenta odbywają się zgodnie z przepisami: Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

36. Organ uprawniony do zwoływania Walnego Zgromadzenia, sposób zwołania i odwołania

STATUT SPÓŁKI GLOBAL ENERGY S.A.

Zgodnie z §20 Statutu:

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
4. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w ust. 3.
5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
 - a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
 - b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 3, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust.4.
6. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wybierają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z §21 Statutu Emitenta:

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Żądanie, o którym mowa w ust. 2, powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.
4. Walne Zgromadzenie może w szczególnych wypadkach, w drodze uchwały podjętej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów skreślić z porządku obrad poszczególne sprawy, a także zwykłą większością głosów zmienić kolejność omawiania spraw objętych przyjętym porządkiem obrad.

Zgodnie z §23 Statutu Emitenta:

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem obecności na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 30 procent wszystkich akcji Spółki.

REGULAMIN WALNEGO ZGROMADZENIA

Zgodnie z § 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
2. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. W takim przypadku, Akcjonariusze powiadamiają Zarząd Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej na oficjalny adres poczty elektronicznej Spółki o zwołaniu Zgromadzenia w terminie umożliwiającym Zarządowi wykonanie czynności, o których mowa w art. 402¹ - 402² Kodeksu Spółek Handlowych.
3. Walne Zgromadzenie może odbyć się i powziąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Uchwały powzięte w taki sposób, z wyjątkiem uchwał podlegających wpisowi do rejestru, powinny być ogłoszone w terminie miesiąca w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej na oficjalny adres poczty elektronicznej Spółki.
6. W wypadku złożenia przez Akcjonariuszy żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie z art. 400 § 1 k.s.h., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w

terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.

7. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej na oficjalny adres poczty elektronicznej Spółki nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia oraz zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

8. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. Odwołanie następuje w taki sam sposób jak zwołanie.

9. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

W związku z zaproponowanymi przez część znaczących akcjonariuszy Spółki zmianami w Statucie Spółki będącymi przedmiotem obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyznaczonego na dzień 27 marca 2014 roku przewidującymi wprowadzenie zmiany część powyższych dotychczasowych postanowień Statutu, Zarząd Emitenta informuje, że zapisy te mogą ulec zmianie. Po odbytym i zakończonym posiedzeniu NWZA, którego wyniki głosowań nad poszczególnymi uchwałami w tym zakresie zostaną publicznie ogłoszone, Zarząd Emitenta poinformuje stosownym raportem bieżącym o zmianach zapisów Statutu odnoszących się do powyższego.

37. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Spółka Global Energy S.A. w roku obrotowym 2013 nie prowadziła działalności produkcyjnej ani usługowej. Zysk netto Spółki został wygenerowany z działalności finansowej.

38. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców

Nie dotyczy.

39. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju Spółki.

Informację zakresie opisanym poniżej odzwierciedla zaprezentowany Bilans Spółki ze stanem na dzień 31.12.2013, jednak Zarząd uznał tą informację za szczególnie znaczącą z punktu widzenia osiągnięć Spółki w zakresie skokowego wzrostu jej wartości i dlatego zdecydował o jej podkreśleniu. Przedmiotowa informacja dotyczy wzrostu kapitałów własnych Spółki ponad 2,5-krotnie w stosunku do wartości kapitałów własnych Emitenta na dzień 31.12.2012 roku przy jednoczesnym zmniejszeniu zobowiązań Spółki do poziomu praktycznie znikomego, gdyż w stosunku do aktywów netto wynosi on mniej niż 0,01 % ich wartości. Taki sposób wzrostu wartości i rozwoju Spółki gwarantuje, że utrata płynności finansowej a tym bardziej zdolność do upadku jest praktycznie znikoma, dlatego Zarząd deklaruje, iż dalszy rozwój Spółki będzie realizowany wyłącznie w oparciu o dotychczasową zasadę tj. przyrostu aktywów przy równoległym proporcjonalnym wzroście kapitałów Spółki bez wzrostu wartości zobowiązań. Zarząd jest przekonany o słuszności takiej metody budowania wartości Spółki i pragnie wyrazić zadowolenie z faktu dokonania tak dynamicznego wzrostu wartości Spółki zaledwie w niecały rok od momentu rozpoczęcia zarządzania przedsiębiorstwem, a także przewiduje dalszy równie znaczący wzrost wartości Spółki w roku 2014 oraz w latach kolejnych mając pełne przekonanie, że strategia ta będzie miała korzystny wpływ na zyski dla akcjonariuszy Spółki.

40. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanym emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

- 1) Dnia 16 grudnia 2013 roku Spółka Global Energy S.A. zawarła umowę inwestycyjną z firmą deweloperską „KIS INVEST” z Bułgarii na realizację projektu budowy apartamentowca o powierzchni 5000m². Inwestycja realizowana będzie w prestiżowej lokalizacji w dzielnicy LOZENEK w Sofii (Bułgaria). Celem zawarcia umowy inwestycyjnej jest rozpoczęcia wdrażania pierwszego etapu nowej strategii Spółki polegającej na dywersyfikacji prowadzonych inwestycji oraz maksymalizacji zysków i minimalizacji ryzyka akcjonariuszy oraz inwestorów Spółki. Zarząd Emitenta szacuje, że inwestycja może przynieść nawet 2 000 000,00 zł zysku na koniec 2014 roku. Planowane zakończenie inwestycji przypada na koniec 2014 roku, kiedy to strony planują oddać budynek do użytku oraz sprzedać wszystkie wybudowane lokale. Jednocześnie Zarząd pragnie poinformować, że nie wyklucza dalszego przeznaczania środków finansowych na kolejne inwestycje w obszarze wytwarzania obiektów mieszkalnych na terenie Bułgarii z uwagi na uzyskanie pozytywnych danych z rynku nieruchomości i szeregu potwierdzeń realizacji kolejnych projektów gwarantujących dwucyfrowe stopy zwrotu z kapitału.
- 2) W dniu 2 września 2013 roku Zarząd Global Energy S.A. zawarł umowę w zakresie pozyskania środków finansowych w wysokości 5 000 000,00 zł z przeznaczeniem na rozwój i finansowanie pracujących instalacji wytwarzających energię ze źródeł odnawialnych (OZE). Pozyskany kapitał zostanie przeznaczony na sfinansowanie pracującej instalacji na terenie Polski. Decyzję o nie przystąpieniu do realizacji tej inwestycji Zarząd podtrzymał do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, z uwagi na

utrzymujący się w dalszym ciągu niezadawalający stan przepisów dotyczących odnawialnych źródeł energii uniemożliwiający uzyskanie pewności, że po realizacji inwestycji w tym obszarze przychody oraz koszty odnoszące się do instalacji tego typu będą przewidywalne przez okres co najmniej 5 lat od dnia jej uruchomienia.

- 3)** W dniu 15 lipca 2013 roku Zarząd Global Energy S.A. zawarł umowę inwestycyjną której stroną była spółka Inventa S.A. z siedzibą w Bydgoszczy oraz Inwestor.

Poniżej znajdują się najistotniejsze postanowienia Umowy podane w treści komunikatu (raport bieżący) nr 39/2013 z dnia 16 lipca 2013 roku:

1. uregulowanie praw i obowiązków Global Energy S.A. jako inwestora związanych z przyszłym uczestnictwem jako współnika w Spółce;
2. uregulowanie praw i obowiązków Stron związanych z planowanym objęciem przez Inwestora lub wskazany przez niego podmiot dalej zwany „Partnerem” akcji nowej emisji Spółki, zapewniających Inwestorowi lub Partnerowi większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
3. podjęcie działań o których mowa w ust.1 i 2 po identyfikacji inwestycji mogących być przedmiotem akwizycji ze strony INVENTI, a w konsekwencji realizacja transakcji polegających na przeznaczaniu kapitału uzyskanego z nowej emisji na poczet pozytywnie zweryfikowanych przedsięwzięć / projektów przez stosowne podmioty i organy w tym Radę Nadzorczą Spółki;
4. w celu realizacji transakcji, o których mowa w ust.2 i 3 powyżej, INVENTI pod warunkiem pozytywnego przeprowadzenia weryfikacji celów inwestycyjnych zobowiązało się zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z porządkiem obrad obejmującym:
 - a) podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i złożenie oferty jej przyjęcia przez Inwestora lub Partnera na zasadach subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 ksh, w terminie 7 dni od daty podjęcia uchwały przez WZA
 - b) podjęcie uchwały w przedmiocie dokonania zmian w organach Nadzorczych oraz Zarządczych Spółki zgodnie z zasadą, że 2 członków Rady Nadzorczej oraz 1 członek Zarządu zostaną wskazani przez Inwestora lub Partnera
 - c) podjęcie uchwał w przedmiocie dokonania zmian w Statucie Spółki w zakresie:
 - powoływania członków Zarządu przez Radę Nadzorczą a nie przez Walne Zgromadzenie
 - zmiany wysokości kapitału docelowego na wartość stanowiącą $\frac{3}{4}$ wartości kapitału zakładowego Spółki uwzględniającego rejestrację jego podwyższenia o emisję akcji serii M oraz zgodnym z ewentualnym dodatkowym wskazaniem ze strony Inwestora lub Partnera przekazany Spółce stosownie wcześniej przed

zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przewidującego w porządku obrad czynności opisane w pkt.a-c powyżej

5. Spółka oraz Zarząd gwarantują, iż dla realizacji celu Umowy oraz ochrony słuszných interesów Inwestora do czasu podwyższenia kapitału skutkującego uzyskaniem przez Inwestora lub Partnera statusu akcjonariusza posiadającego co najmniej 1/3 wszystkich głosów Spółki na WZA, w związku z zawarciem Umowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia jej zawarcia do Rady Nadzorczej Spółki na stanowisko Członka Rady powołana zostanie osoba wskazana przez Inwestora.
6. Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, o której mowa w ust.5, pod warunkiem pozytywnego przeprowadzenia weryfikacji celów inwestycyjnych przewidywać będzie, że:
 - a) podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi o kwotę nie większą niż kwota stanowiąca równowartość 58,53 proc. (pięćdziesiąt osiem i pięćdziesiąt trzy setnych procenta) kwoty kapitału zakładowego Spółki w dniu wpisania tego podwyższenia do rejestru;
 - b) emisja nowych akcji na okaziciela nastąpi w ilości nie większej niż stanowiąca 58,53 proc. (pięćdziesiąt osiem i pięćdziesiąt trzy setnych procenta) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu wpisania tego podwyższenia do rejestru;
 - c) INVENTI zobowiązała się, że Uchwała podwyższająca kapitał zakładowy zostanie złożona do KRS w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia przez Inwestora lub Partnera oświadczenia o objęciu akcji;
7. INVENTI zobowiązała się po pozytywnym przeprowadzeniu weryfikacji celów inwestycyjnych dokonać wszelkich niezbędnych czynności celem realizacji podwyższenia kapitału zakładowego, w tym również do złożenia przez Spółkę Inwestorowi lub Partnerowi ofert objęcia akcji, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie złożenia wszelkich oświadczeń, sporządzenia wszelkich dokumentów oraz głosowania za przyjęciem wszelkich wymaganych do tego uchwał, a także do niepodjęcia jakichkolwiek czynności, które mogą utrudnić lub uniemożliwić dokonanie przez Spółkę podwyższenia kapitału zakładowego, lub złożenie przez Spółkę Inwestorowi lub Partnerowi ofert objęcia akcji
8. W wykonaniu zobowiązania, o którym mowa w ust. 6, każdy z członków zarządu Spółki zobowiązuje się w szczególności, ale nie wyłącznie, do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, a z uwagi na fakt, że członkowie Zarządu są jednocześnie Akcjonariuszami Spółki do głosowania na tymże zgromadzeniu ze wszystkich posiadanych przez siebie Akcji za przyjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwały w sprawie zmian w Statucie spółki oraz uchwał w sprawie zmian w organach spółki zgodnie z zasadami, których mowa ust.5 pkt.a-c powyżej.

9. Spółka zagwarantowała ponadto, iż dla realizacji celu Umowy oraz ochrony słuszných interesów Inwestora do czasu podwyższenia kapitału skutkującego objęciem przez Inwestora lub Partnera akcji uprawniających do co najmniej 1/3 wszystkich głosów Spółki na WZA, w związku z zawarciem Umowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia jej zawarcia do składu Rady Nadzorczej Spółki powołana zostanie osoba wskazana przez Inwestora.
10. Zarząd Spółki zobowiązał się, iż w okresie od dnia przyjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do chwili wpisania do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie uchwały, spełnione będą łącznie wszystkie niżej wymienione warunki:
- a) dotychczasowy zarząd i osoba wskazana przez Inwestora będą nieprzerwanie członkiem Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki;
 - b) do składu Zarządu Spółki nie zostanie powołana jakakolwiek inna osoba, niż osoby o których mowa w pkt 1;
 - c) nie zostanie złożone jakiekolwiek oświadczenie zaciągające zobowiązanie przekraczające kwotę 200.000,00 zł w imieniu Spółki przy złożeniu którego nie będzie współdziałał - poprzez złożenie własnoręcznego podpisu – nowy członek zarządu czyli osoba ze strony inwestora;
 - d) obowiązywać będzie uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
 - e) nie będą powzięte lub niewpisane do rejestru jakiekolwiek uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub zmiany statutu Spółki, inne niż uchwała o emisji akcji serii M, oraz uchwała o której mowa w umowie
11. Spółka zobowiązała się, iż dla realizacji celów Umowy, oraz ochrony słuszných interesów Inwestora, w terminie 7 (siedem) dni od dnia pozytywnego zweryfikowania celów inwestycyjnych zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z porządkiem obrad uwzględniającym uchwały wymienionej w ust.4
12. Inwestor jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy, w razie wystąpienia, nawet przemijająco, stanu, w którym niespełniony będzie dowolny z warunków, o których mowa w Umowie. Powyższe nie dotyczy sytuacji, w której niespełnienie warunku wynika z okoliczności za które wyłączną odpowiedzialność ponosi Inwestor.
13. W razie naruszenia zobowiązań i gwarancji ze strony Spółki, o których mowa w niniejszej umowie, Inwestor będzie uprawniony do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Dodatkowo Strony Umowy potwierdziły że:

A/ zawarcie i wykonanie Umowy nie stanowi naruszenia jakiejkolwiek umowy lub zobowiązania, których stroną jest którakolwiek ze Stron, jak również nie stanowi

naruszenia jakiejkolwiek decyzji administracyjnej, zarządzenia, postanowienia lub wyroku wiążącego którąkolwiek ze Stron;

B/ zawarcie Umowy nie wymaga uzyskania jakichkolwiek zgód lub zezwoleń osób trzecich lub organów administracji publicznej;

C/ zostały spełnione wszelkie wymagania, określone statutem Spółki, oraz przepisami kodeksu spółek handlowych, niezbędne dla realizacji celów Umowy.

D/ Spółka oraz Emitent oświadczyły również, iż nie istnieją jakiejkolwiek zdarzenia prawne lub faktyczne, które uzasadniałyby żądanie uznania Umowy za bezskuteczną Zarząd Global Energy S.A. wskazuje, że głównym celem zawarcia niniejszej umowy jest zagospodarowanie posiadanej koncesji na obrót energią elektryczną przez INVENTI oraz rozwinięcie działalności INVENTI w tym obszarze, a także kontynuacja współpracy dotyczącej przygotowywania nowych lub przejmowania istniejących projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii (OZE), w szczególności farm wiatrowych i solarnych, biogazowni oraz elektrowni wodnych, i jednocześnie przejmowanie pracujących turbin wiatrowych i instalacji biogazowych na terenie Polski. Ponadto celem Inwestora było pozyskanie partnera do realizacji projektów w obszarze wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych na terenie kraju, w którym INVENTI zdobyło kompetencje oraz niezbędne doświadczenie przez szereg lat swojej działalności w sektorze OZE.

W tym miejscu należy podkreślić i podsumować, że w związku z powyższymi ustaleniami poczynionymi między stronami oraz poniższymi faktami zakres współpracy został ograniczony przez Emitenta do wykorzystania posiadanej przez spółkę INVENTI koncesji na obrót energii elektrycznej pochodzącą m.in. z odnawialnych źródeł energii oraz pozyskiwaniem - w celu dalszego rozwoju - środków na finansowanie działalności w szeroko rozumianym sektorze energetycznym. Zastosowania posiadanej przez INVENTI koncesji z pewnością przyczyni się do generowania zysków dla obu stron umowy inwestycyjne pod warunkiem wypracowania mechanizmów oraz zaplecza gwarantujących, że kapitał przeznaczony przez Emitenta na realizację tego przedsięwzięcia będzie w pełni bezpieczny.

Emitent odstąpił od realizacji postanowień dotyczących objęcia nowej emisji akcji w szczególności z powodu wejścia w życie nowej emisji z prawem poboru serii M skutkującej pojawieniem się w obrocie giełdowym dwukrotnej niż dotychczasowa ilości akcji co przyczyniło się do znacznego spadku ceny akcji. Strony umowy zgodnie uznały, że kolejna emisja akcji w liczbie kilkadziesiąt milionów sztuk mogła by spowodować całkowite załamanie kursu akcji na giełdzie dlatego postanowiono, że w inny sposób będzie budowana wartość spółki INVENTI aniżeli poprzez kolejne jej dokapitalizowanie skutkujące emisją dużej ilości akcji.

Emitent ponadto informuje, że nadal pragnie zagwarantować spółce INVENTI wsparcie w obszarze dokapitalizowania oraz pozyskania technologii na warunkach umożliwiających realizację projektów OZE w tym farm wiatrowych na terenie

Polski przy dzisiejszych uwarunkowaniach rynkowych oraz przeznaczenia środków finansowych niezbędnych do prowadzenia obrotu i handlu energią.

Podpisanie Umowy Inwestycyjnej przez Emitenta nie spowodowało powstania wymagalnych zobowiązań długoterminowych lub krótkoterminowych, ani innych pozabilansowych zobowiązań po stronie Emitenta. W wyniku zawartej Umowy kapitały własne Emitenta pozostały na chwilę obecną na tym samym poziomie.

- 4) W dniu 2 lipca 2013 roku Zarząd Global Energy S.A. zawarł porozumienie ze Spółką Inventi S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w sprawie współpracy w zakresie przygotowania nowych lub przejmowania i rozwijania istniejących projektów OZE (odnawialne źródła energii), a także kapitałowego wsparcia Inventi S.A. Zakres współpracy dotyczy przygotowywania nowych oraz przejmowania i rozwijania istniejących projektów OZE, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie farm wiatrowych i elektrowni wodnych, a także instalacji fotowoltaicznych na terenie Polski i Bułgarii.

Tak jak wskazano powyżej w odniesieniu do Umowy Inwestycyjnej zawartej ze spółką INVENTI, Emitent ograniczył zakres współpracy ze spółką INVENTI do wykorzystania posiadanej przez Spółkę koncesji na obrót energii elektrycznej pochodzącą m.in. z odnawialnych źródeł energii oraz pozyskiwania - w celu dalszego rozwoju - środków na finansowanie działalności w szeroko rozumianym sektorze energetycznym. Ponadto Emitent podtrzymał chęć zagwarantowania spółce INVENTI wsparcia w obszarze dokapitalizowania oraz pozyskania technologii na warunkach umożliwiających realizację projektów OZE w tym farm wiatrowych na terenie Polski oraz przeznaczenia środków finansowych niezbędnych do prowadzenia obrotu i handlu energią celem dostarczenia Emitentowi zysków z tej działalności

- 5) W dniu 25 czerwca 2013 roku Zarząd Global Energy S.A. otrzymał podpisany egzemplarz porozumienia o współpracy z CIB („Chinese Investments Bulgaria”) Holding AD z siedzibą w Sofii, firmie specjalizującej się w realizacji projektów farm wiatrowych i instalacji paneli fotowoltaicznych na terenie Bułgarii i Rumunii. Zakres współpracy miał na celu wsparcie prowadzonych przez GE inwestycji na terenie Bułgarii poprzez dostarczenie przez CIB partnerów/inwestorów, którzy są zainteresowani kapitałowym i kompetencyjnym zaangażowaniem w projekty OZE. W wykonaniu postanowień powyższego porozumienia CIB przyczyniło się do dojścia do skutku w dniu 1 lipca 2013 roku umowy, której drugą stroną jest fundusz inwestycyjny „Bressington Limited” z siedzibą w Hong Kongu, na podstawie której Emitent zawarł transakcję zbycia 2.550 (dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt) akcji reprezentujących 50 proc. (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego Spółki New Vision Management AD z siedzibą w Sofii (Bułgaria) uprawniających do 50 proc. (pięćdziesięciu procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej Spółki za cenę 10.000.000,00 zł (słownie złotych: dziesięć milionów). Zarząd Global Energy S.A. wskazuje, że głównym celem zbycia akcji Spółki było pozyskanie partnera do dalszego rozwoju projektu parku wiatrowego „Markova Mogila” zlokalizowanego w miejscowości Cherven Briag w tym budowy instalacji turbin wiatrowych o ostatecznej mocy sięgającej 60 MW. W wyniku realizacji sprzedaży połowy akcji Spółki Emitent

odnotował zysk na transakcji wynoszący 2.575.000,00 zł (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

- 6) W dniu 22 kwietnia 2013 roku Emitent, zawarł ramową umowę z profesjonalnym podmiotem specjalizującym się w pozyskiwaniu kapitału na inwestycje, dotyczącą współpracy przy pozyskaniu kapitału dla Emitenta. W ramach zawartej umowy na przestrzeni 2013 roku prowadzono działania zmierzające do pozyskania kapitału, zarówno udziałowego jak i dłużnego, w łącznej wysokości 100 000 000 USD z przeznaczeniem na rozwój obecnych i finansowanie kolejnych inwestycji Spółki oraz projektów w obszarze wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych realizowanych przez Global Energy S.A. W wykonaniu postanowień powyższej umowy doprowadzono do podwyższenia kapitału zakładowego emitenta w wyniku emisji akcji serii C o łącznej wartości przekraczającej 32.000.000,00 złotych. Pozyskanie tych środków umożliwi Spółce dalszy dynamiczny rozwój w 2014 roku oraz kolejnych lat. Zawarta umowa przewiduje dalszą możliwość dostarczania Emitentowi kapitału od wskazanych przez drugą stronę umowy podmiotów prywatnych i publicznych lub instytucji finansowych krajowych i zagranicznych. Strony planują podjąć kolejne działania w roku 2014 skutkujące pozyskaniem przez Emitenta kwoty co najmniej takiej jaką pozyskano w 2013 roku. Emitent na bieżąco będzie informował o podejmowanych krokach zmierzających do ostatecznego zdobycia w 2014 roku finansowania w przedziale 10-20 milionów dolarów. Pozyskany kapitał zostanie wykorzystany do realizacji nowej strategii inwestycyjnej przewidującej nabywanie instrumentów finansowych notowanych na giełdach oraz rynkach w różnych krajach posiadających zróżnicowaną charakterystykę celem minimalizacji ryzyka wynikającego z lokalnych uwarunkowań położenia geograficznego Emitenta.
- 7) Dnia 5 lutego 2013 roku została zawarta umowa nabycia akcji w wyniku, której akcjonariuszem Emitenta stał się rosyjski AKB „LANTA-BANK” (ZAO) z siedzibą w Moskwie. W wyniku transakcji podmiot ten uzyskał w dniu 13 lutego 2013 roku status podmiotu dominującego w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy wobec spółki posiadającej 29,19% udziału w kapitale zakładowym Global Energy S.A.

W dniu 26 kwietnia 2013 roku AKB „Lanta-Bank” (ZAO) zawarł umowę zbycia akcji w kapitale zakładowym spółki będącej akcjonariuszem Emitenta. Przed transakcją AKB „Lanta-Bank” (ZAO) posiadał pośrednio przez podmiot (bezpośredniego akcjonariusza Global Energy S.A.) wobec, którego był dominującym akcjonariuszem w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy, 3 327 346 akcji Emitenta uprawniających do 29,19% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Global Energy S.A.

Powody wyjścia z akcjonariatu Emitenta zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Finansowym za pierwsze półrocze 2013 roku. Nie były one jednak w żaden sposób związane z Emitentem lub których przyczyną byłaby jakakolwiek sytuacja lub działalność po stronie Emitenta. Pojawiły się czynniki zewnętrzne, które zgodnie z wytycznymi banku centralnego Rosji nakładały na Lanta-Bank obowiązek ograniczenia z inwestycji kapitałowych na terenie Europy.

- 8) W dniu 23 stycznia 2013 roku Zarząd Global Energy S.A. (poprzednio Libra Capital S.A.) podpisał list intencyjny z funduszem Devolution EOOD z siedzibą w Sofii specjalizującym się w inwestycjach w sektorze Odnawialnych Źródeł Energi w szczególności w realizacji projektów budowy farm wiatrowych i instalacji paneli fotowoltaicznych oraz w inwestycjach w istniejące instalacje siłowni i paneli w Bułgarii, Chorwacji i Polsce. W treści listu strony oświadczyły, że podejmą wspólne działania mające na celu m.in. identyfikację, analizę i ocenę opłacalności deweloperskich projektów farm wiatrowych i instalacji paneli fotowoltaicznych oraz istniejących projektów farm wiatrowych i instalacji produkujących z odnawialnych źródeł. W przypadku pozytywnej oceny badanych przedsięwzięć biznesowych Strony dopuszczają możliwość przedłożenia przez Spółkę ofert nabycia lub innego uczestnictwa w dalszym rozwoju pozytywnie zweryfikowanych przedsięwzięć i projektów OZE. Do zadań Devolution EOOD należeć będzie również przedstawienie analiz rynków krajów Europy Środkowo-Wschodniej i Południowej pod kątem atrakcyjnych przedsięwzięć z obszaru OZE, zgromadzenie i zaprezentowanie Spółce informacji i materiałów źródłowych niezbędnych dla sporządzenia stosownych analiz ww. przedsięwzięć, jak również opracowanie formuły ekonomicznej i prawnej dla ewentualnego zaangażowania Spółki w przeanalizowane przedsięwzięcia. Devolution EOOD w ramach proponowanych projektów dostarczy również możliwość uzyskania dłużnego finansowania dla przyszłych inwestycji lub finansowania w innych formach pozwalającego na realizację rozwoju projektów budowy instalacji lub zakup już istniejących instalacji.

W wykonaniu postanowień powyższego listu, Emitent zawarł następujące umowy skutkujące dojściem do skutku transakcji nabycia aktywów z obszaru odnawialnych źródeł energii:

- Dnia 5 lutego 2013 roku Emitent zawarł z firmą Spilaro Limited Umowę nabycia 500 (pięćset) udziałów reprezentujących 100 proc. (sto procent) kapitału zakładowego spółki Geotherm Energy EOOD utworzonej zgodnie z prawem Republiki Bułgarii, z siedzibą w Bułgarii, w Sofii posiadającej 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki Ekonovenergy OOD. Holdingu który realizuje projekty w sektorze energii odnawialnej na terenie Bułgarii o łącznej mocy 270 MW. Cena transakcyjna wyniosła 17 180 000,00 zł. Transakcja była zrealizowana ze środków własnych Spółki. W ramach posiadanych 10 udziałów w holdingu Ekonovenergy Emitent nabył prawa do chodzących instalacji paneli fotowoltaicznych o łącznej mocy 9,66MW prezentujących się następująco:



- Dnia 25 marca 2013 roku Global Energy S.A. zawarł z firmą Markova Mogila Wind Farm Limited Umowę nabycia 5 100 akcji (reprezentującymi 100% kapitału zakładowego) Spółki New Vision Managment AD, spółki utworzonej zgodnie z prawem Republiki Bułgarii, z siedzibą w Sofii, w Bułgarii, która realizuje projekty w sektorze energii odnawialnej na terenie Bułgarii, w szczególności projekt farmy wiatrowej „Markova Mogila” w miejscowości Cherven Briag o mocy do 60MW. Cena transakcyjna wyniosła 14 850 000,00 zł. Transakcja została zrealizowana ze środków własnych Emitenta.

W tym miejscu należy podkreślić, że w związku ze zmianą strategii inwestycyjnej Emitenta uwzględniającej możliwość zmniejszenia w 2014 roku aktywów z obszaru Odnawialnych Źródeł Energii do 20% wartości całego portfela, Emitent zawarł pisemne porozumienia (tzw. LOI, MOU), skutkujące doprowadzeniem do rozmów i negocjacji, które są na zaawansowanym etapie w odniesieniu do możliwości przeprowadzenia transakcji sprzedaży wyżej wymienionych aktywów podmiotom trzecim, co pozwoli na wygenerowanie z tych transakcji korzystnego wyniku finansowego Spółki w kolejnych kwartałach roku 2014.

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania Zarząd Emitenta podjął jednak decyzję o nieujawnianiu szczegółów zawartych porozumień oraz prowadzonych negocjacji i poczynionych uzgodnień kierując się interesem finansowym Spółki i jej akcjonariuszy poprzez uniknięcie ewentualnych spekulacji o możliwości pojawienia się w Spółce potencjalnych zysków z tych transakcji, mogących znacząco wpłynąć na wzrost wartości akcji Emitenta. Zyski te nie są jeszcze pewne, zatem dyskontowanie ich przez uczestników rynku kapitałowego na obecnym etapie mogłoby okazać się przedwczesne, gdyby jednak nie doszło do realizacji planowanych transakcji. Zarząd zapewnia, że w momencie kiedy dana transakcja zostanie zawarta i jej skutki będą pewne oraz wiążące dla przyszłych wyników Emitenta, a tym samym nieodwracalne wówczas Zarząd przekaze do wiadomości akcjonariuszy oraz pozostałych uczestników rynku w formie raportów bieżących informacje o szczegółowych postanowieniach zawartych umów.

41. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31.12.2013 roku Global Energy S.A. nie tworzy własnej grupy kapitałowej.

Według wiedzy Emitenta, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2013 roku posiadali akcjonariusze:

- **Family Fund Sp.z o.o. S.K.A.** (1 685 790 akcji, które na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwzględnieniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki stanowiły 5,03% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZA Spółki),

- **R.K.K. Energy Limited** (11 062 944 akcji, które na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwzględnieniem zmian w kapitale zakładowym Spółki stanowią 32,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki),
- **Star Ventures GmbH** (11 062 944 akcji, które na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwzględnieniem zmian w kapitale zakładowym Spółki stanowią 32,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki).

Na przestrzeni 2013 roku poza akcjonariuszami wymienionymi powyżej następujące instytucje, fundusze i podmioty krajowe oraz zagraniczne były istotnymi akcjonariuszami Emitenta:

- a) **AKB „LANTA-BANK” (ZAO)**, który posiadał akcje stanowiące co najmniej 29,19% udziału w kapitale zakładowym Global Energy S.A. odpowiadające 29,19% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta
- b) **Polish American Investment Fund LLC**, który posiadał akcje stanowiące co najmniej 15,01% udziału w kapitale zakładowym Global Energy S.A. odpowiadające 15,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta
- c) **Hong Kong Investment Company**, który posiadał akcje stanowiące co najmniej 8,77% udziału w kapitale zakładowym Global Energy S.A. odpowiadające 8,77% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta
- d) **PKO BP Bankowy PTE S.A.**, który posiadał akcje stanowiące co najmniej 4,18% udziału w kapitale zakładowym Global Energy S.A. odpowiadające 4,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta

Na przestrzeni 2013 roku inwestycje krajowe i zagraniczne przedstawiały się następująco:

- Emitent nabył akcje Spółki United S.A. z siedzibą w Warszawie uprawniające łącznie do nie mniej niż 24,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy United S.A., stanowiących jednocześnie 24,27% w kapitale zakładowym United S.A. Spółka realizuje inwestycje w sektorze finansowym m.in. w podmioty, których działalność prowadzona jest na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz w inne podmioty o statusie spółki publicznej. Zakup został w całości sfinansowany ze środków własnych Emitenta;
- Emitent nabył akcje Spółki Inventi S.A. z siedzibą w Bydgoszczy uprawniające łącznie do nie mniej niż 7,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Inventi S.A., stanowiących jednocześnie 7,24% w kapitale zakładowym Inventi S.A. Spółka realizuje inwestycje w projekty z sektora energii odnawialnej na terenie Polski. Zakup został w całości sfinansowany ze środków własnych Emitenta;
- Emitent nabył 500 (pięćset) udziałów reprezentujących 100 proc (sto procent) kapitału zakładowego spółki Geotherm Energy EOOD utworzonej zgodnie z prawem Republiki Bułgarii, z siedzibą w Bułgarii, w Sofii posiadającej 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki Eko Novenergy OOD, spółki która realizuje projekty w sektorze odnawialnych źródeł energii na terenie Bułgarii. Cena transakcyjna wyniosła 17 180 000,00 zł. Transakcja była zrealizowana ze środków własnych Spółki.

- Emitent nabył 5 100 akcji (reprezentujących 100% kapitału zakładowego) Spółki New Vision Managment AD, spółki utworzonej zgodnie z prawem Republiki Bułgarii, z siedzibą w Bułgarii w Sofii, która realizuje projekty w sektorze odnawialnych źródeł energii na terenie Bułgarii. Cena transakcyjna wyniosła 14 850 000,00 zł. Transakcja była zrealizowana ze środków własnych Spółki. Transakcja została zrealizowana ze środków własnych Emitenta.

W odniesieniu do powyższej inwestycji Emitent zawarł z funduszem inwestycyjnym Bressington Limited z siedzibą w Hong Kongu umowę na podstawie której Emitent zrealizował transakcję zbycia 2 550 akcji reprezentujących 50% kapitału zakładowego Spółki New Vision Managment AD z siedzibą w Sofii uprawniających do 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej Spółki. Głównym celem zbycia akcji Spółki było pozyskanie partnera do realizacji przez Spółkę projektu farmy wiatrowej „Markova Mogila” w miejscowości Cherven Briag, którego celem jest wytworzenie instalacji turbin wiatrowych o mocy do 60MW produkujących energię ze źródeł odnawialnych(wiatru), w szczególności dalszego rozwoju parku wiatrowego „Markova Mogila” i eksploatacji turbin wiatrowych.

Jak opisano w pkt.40 niniejszego Sprawozdania powyższe aktywa z obszaru odnawialnych źródeł energii stanowią przedmiot zaawansowanych negocjacji w zakresie ich nabycia przez podmioty trzecie. Niezwłocznie po uzyskaniu przez Zarząd Emitenta całkowitej pewności o nieodwracalności transakcji zbycia udziałów lub akcji jednej z powyższych Spółek, zostaną przekazane do publicznej wiadomości szczegółowe informacje w tym zakresie, definiujące dokładne parametry transakcyjne tj. cenę, terminy realizacji poszczególnych postanowień umownych oraz skutki tych postanowień w przyszłości na bilans Emitenta.

- Dnia 16 grudnia 2013 roku została zawarta Umowa inwestycyjna z podmiotem KIS INVEST EOOD z siedzibą w Sofii, oraz osobą prywatną, której skutkiem było nabycie w tym samym dniu od powyższych stron umowy łącznie 25 udziałów reprezentujących 50% w kapitale spółki KIS Invest 1 OOD z siedzibą w Sofii. Przedmiotem umowy inwestycyjnej m.in. jest udzielenie dofinansowania w formie pożyczek celowych do łącznej kwoty 240 000,00 EUR (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy euro) niezbędnych do realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu budynku wielorodzinnego w Sofii (Bułgaria) o powierzchni około 5 000 m². Środki z tytułu udzielonej pożyczki będą uwalniane w miarę postępów w realizacji projektu. W treści umowy Inwestor zobowiązał się do realizacji 80% przychodów z całej inwestycji do końca 2014 roku. Jednocześnie w odniesieniu do inwestycji w sektor nieruchomościowy na terenie Bułgarii Zarząd Emitenta informuje, że nie wyklucza dalszego zaangażowania w kolejne projekty deweloperskie na terenie tego kraju. Zainteresowanie tym segmentem rynku na terenie Bułgarii ma swoje potwierdzenie w dobrych danych świadczących o możliwościach dynamicznego rozwoju tego sektora oraz możliwości uzyskania dwucyfrowej stopy zwrotu na zainwestowanym kapitale przy bezpiecznym poziomie ryzyka szczególnie z punktu widzenia gwarancji wycofania kapitału podstawowego zaangażowanego w tego rodzaju przedsięwzięcia.

42. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie dotyczy.

43. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

1. Dnia 26 czerwca 2013 roku została zawarta z firmą WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie „Umowa na przegląd/badanie sprawozdań finansowych Global Energy S.A.”.

W szczególności przedmiotem umowy jest:

- dokonanie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Global Energy S.A. sporządzanego na dzień 30.06.2013 roku oraz wydanie raportu o sprawozdaniu finansowym objętym przeglądem.
- Zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Global Energy S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2013 roku oraz wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z art. 65 Ustawy o rachunkowości.

Za wykonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego ustalono wynagrodzenie w wysokości 6 000,00 zł netto. Za wykonanie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ustalono wynagrodzenie w wysokości 8 000,00 zł netto.

44. Znaczące zdarzenia gospodarcze powstałe pod dniem bilansowym

Do dnia 28 lutego 2014 roku Emitent nabył łącznie 1 578 888 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt osiem osiemset osiemdziesiąt osiem) akcji Spółki Agroton Public Ltd. uprawniających do 7,29% głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ww. Spółki. Wartość wszystkich transakcji nabycia akcji Spółki Agroton Public Ltd. przekroczyła łącznie 10% kapitałów własnych Emitenta w odniesieniu do wartości podanych w treści sprawozdania finansowego opublikowanego za III kwartał 2013 roku. Emitent nabywał akcje Spółki Agroton Public Ltd. celem uzyskania statusu znaczącego akcjonariusza posiadającego nie mniej niż 1/20 udziału w kapitale i głosach które upoważniało do skierowania żądania do Spółki zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Celem zwołania NWZ Akcjonariuszy w tym trybie, była możliwość zweryfikowania osiągniętych przez Spółkę w 2013 roku wyników finansowych, omówienie dalszych planów inwestycyjnych, strategii, możliwości poprawienia wyników finansowych w 2014 roku oraz uzyskania odpowiedzi na pytania związane z wartością Spółki, w tym aktywami rzeczowymi, należnościami, zobowiązaniami, kapitałami własnymi, środkami obrotowymi oraz sytuacją prawną i organizacyjną Spółki poprzez powołanie reprezentanta Emitenta do władz Spółki. Zarząd Emitenta zakładał, iż uzyskując ww. status z jednoczesnym złożeniem żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na początku marca zostanie

ono wyznaczone w terminie 30 dni przed publikacją sprawozdania finansowego za rok 2013. Emitent miałby możliwość zapoznania się z faktyczną sytuacją finansową Spółki Agroton Limited Ltd. i dalsze decyzje inwestycyjne byłyby podejmowane na podstawie wiarygodnych i sprawdzonych danych. Niestety złożony przez Zarząd Emitenta nie spotkał się z akceptacją głównego Akcjonariusza Spółki pełniącym jednocześnie funkcję Dyrektora Generalnego. W związku z powyższym Zarząd Emitenta uznał, iż dalsze inwestycje związane ze Spółką Agroton Limited Ltd. wiążą się ze zbyt wysokim ryzykiem oraz niepewnością i tym samym podjął decyzję o sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki. Decyzja powyższa była podyktowana dbałością o interesy akcjonariuszy czego konsekwencją było osiągnięcie niższych zysków z inwestycji, jednak przy minimalnym poziomie ryzyka inwestycyjnego. Emitent na powyższej transakcji wypracował procentowy zwrot z inwestycji w przedziale 20-30% zysku z zainwestowanego kapitału w okresie zaledwie kilku tygodni, a nie jak planował całego 2014 roku. To ostatecznie skłoniło Zarząd Emitenta do sprzedaży akcji i realizacji zysku wyrażonego siedmiocyfrową kwotą. Zarząd ocenia podjętą decyzję za słuszną i pragnie wyrazić swoje zadowolenie ze zrealizowanej inwestycji, z dwóch powodów. Pierwszy to uzyskany efekt ekonomiczny, który bezpośrednio przełoży się na korzyści dla akcjonariuszy Global Energy jeszcze w pierwszym kwartale 2014 roku m.in. w postaci wzrostu wartości księgowej Spółki oraz jej aktywów netto. Drugi, który dla Zarządu jest szczególnie zadowalający w kontekście przyszłości finansowej Spółki, czyli potwierdzenie słuszności zmiany strategii inwestycyjnej Emitenta oraz sprawdzenie jej skuteczności w praktyce, która okazała się bardzo dochodowa i zgodna z oczekiwaniami. Niniejsza transakcja miała kluczowe znaczenie dla działalności Spółki na tym etapie, bowiem była jednym z pierwszych kroków realizacji zakładanej dla Global Energy S.A. strategii rozwoju polegającej na nabywaniu płynnych instrumentów finansowych oraz posiadaniem aktywów związanych z działalnością sektora rolnego. Szczegółowa informacja o zbyciu aktywów w postaci akcji Agroton Limited Ltd. wraz z wyjaśnieniem została podana w treści raportu bieżącego nr 26/2014 opublikowanego w dniu 12 marca 2014 oraz w treści noty 44 Rocznego Sprawozdania Finansowego za 2013 rok.

W odniesieniu do powyższej inwestycji z racji tego, że Zarząd Emitenta mimo zbycia akcji spółki Agroton nadal uważa inwestycję w akcje tej Spółki za wyjątkowo atrakcyjną, nie zrezygnowała z kolejnych działań, których celem są akcje Agrotonu i możliwość wygenerowania na nich zysku. Dlatego dnia 11 marca 2014 roku zawarł umowę inwestycyjną z funduszem Barma Capital Investments LLC z siedzibą w Dover w Stanach Zjednoczonych której przedmiotem jest nabycie znaczącego pakietu akcji Spółki Agroton Public Ltd. (pakiet do 32,99% akcji) w cenie nie przekraczającej 10,12 PLN za akcję. Celem realizacji postanowień ww. umowy inwestycyjnej jest potencjał inwestycyjny jaki Zarząd Emitenta widzi w podmiotach związanych z działalnością sektora rolnego. Na podstawie postanowień ww. umowy inwestycyjnej mówią m.in. o tym, że Global Energy S.A. może doprowadzić do powstania podmiotu, który będzie spełniał wymagania związane z przepisami o wezwaniu tak aby do uzyskania kontroli nad akcjami Spółki z ilości 7 150 000 mogło dojść bez konieczności wzywania na akcje Spółki. Elementem niezbędnym do realizacji powyższego jest posiadana zdolność innego podmiotu będącego akcjonariuszem Spółki do przekraczania progów bez konieczności wezwania na akcje z uwagi na dotychczasową realizację transakcji nabycia akcji AGROTON przez ten podmiot w ilości większej niż 10% w okresie ostatnich 6 miesięcy. Powodem wiodącym zawarcia umowy inwestycyjnej jest uzyskanie potwierdzenia o istnieniu takiego podmiotu, co skutkuje tym, że Zarząd będzie zmierzał do strukturyzowania transakcji oraz jej przeprowadzania na zasadzie pośredniego zwiększenia zaangażowania przez BCI udziału w głosach WZA Spółki Agroton

Limited Ltd. poprzez nabycie podmiotu posiadającego prawo do zwiększenia zaangażowania ponad 10% w okresie krótszym niż 60 dni od poziomu reprezentującego 32,99% na WZA Spółki AGROTON Limited Ltd. Z kolei powodem zawarcia przez BCI z Global Energy SA umowy inwestycyjnej było odmówienie BCI zbycia akcji Spółki przez głównego akcjonariusza Spółki AGROTON LIMITED Ltd. BCI nie uzyskując zgody głównego akcjonariusza na sprzedaż jakiejkolwiek ilości posiadanych przez niego akcji za oferowaną ceną 10,12 PLN za akcję uznało, że akcjonariuszem posiadającym zdolność do zbycia lub dostarczenia akcji w ilości i cenie oczekiwanej przez BCI jest Global Energy S.A. z racji posiadania już dotychczasowego statusu znaczącego akcjonariusza Spółki Agroton Limited Ltd. oraz dotychczasowych relacji ze Spółką. Zarząd Global Energy S.A. z uwagi na posiadane doświadczenie oraz wiedzę w odniesieniu do Spółki przyjął i zaakceptował ofertę BCI, upatrując w tej współpracy potencjał do wygenerowania zysków przez Emitenta. O dalszych krokach związanych z powyższym projektem kwalifikujących się do zakomunikowania rynkowi, Zarząd będzie informował akcjonariuszy Spółki oraz uczestników rynku kapitałowego stosownymi raportami bieżącymi.

Ostatnim istotnym zdarzeniem, z punktu widzenia interesów akcjonariuszy Spółki, jakie nastąpiło po dniu bilansowym jest nieoczekiwany, nieuzasadniony i nie znajdujący potwierdzenia w bieżącej sytuacji spółki UNITED S.A. znaczący spadek w miesiącu marcu 2014 roku kursu akcji tej Spółki, której Emitent jest znaczącym akcjonariuszem. Poniżej znajduje się dodatkowe wyjaśnienie Zarządu dotyczące akcji spółki UNITED S.A.

Ze względu na znaczące zaangażowanie Spółki Global Energy S.A. w akcje Spółki UNITED S.A. Zarząd Emitenta uznał za zasadne poinformowanie w treści niniejszego Sprawozdania o fakcie spadku wartości posiadanych aktywów stanowiących akcje UNITED S.A. Jednocześnie opierając się na informacjach podanych do publicznej wiadomości przez Zarząd Spółki UNITED S.A. oraz niezależnych analityków, nie istnieją racjonalne przesłanki które uzasadniałyby tak znaczący spadek kursu akcji, jaki został odnotowany w marcu 2014 roku. Na dzień 14 marca Zarząd UNITED S.A. zapewnił w treści wydanego komunikatu o braku transakcji sprzedaży chociażby jednej akcji Spółki przez największego akcjonariusza Spółki jakim jest amerykański fundusz Polish American Investment Fund LLC należący do polonijnej milionerki Blanki Rosenstiel. Co więcej w dniu 18 marca 2014 roku wyżej wymieniony fundusz zwiększył zaangażowanie w akcje Spółki uzasadniając, że ich cena jest wyjątkowo atrakcyjna dlatego dokonał zakupu akcji w ilości 1.300.000 sztuk. Według posiadanych przez Emitenta danych sytuacja spółki UNITED S.A. jest stabilna, zgodnie z przyjętą strategią realizowane są kolejne cele inwestycyjne. Tym samym Zarząd Emitenta nie podejmuje w chwili obecnej żadnych kroków mających na celu zmniejszenie zaangażowania w podmiocie UNITED S.A. Zgodnie ze stosowaną w Spółce Emitenta polityką wyceny aktywów w postaci instrumentów finansowych, dla ww. akcji przyjęto kurs będący średnią z ostatniego miesiąca lub okresu, w którym Emitent nabył większość wszystkich akcji danej Spółki. Tym samym zysk na działalności finansowej Spółki za 2013 rok był znacząco niższy niż zakładano. Jednocześnie Zarząd Emitenta ma świadomość, iż wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu ze względu na utrzymujący się do dnia publikacji niniejszego sprawozdania niski kurs akcji Spółki UNITED S.A. Niemniej jednak Zarząd Emitenta przewiduje podjęcie kroków, które zabezpieczą akcjonariuszy Global Energy S.A. przed stratami, które mogłyby znacząco przełożyć się na spadek wartości Spółki. Dlatego względu na restrykcyjne wymogi dotyczące wyceny aktywów Zarząd Emitenta podjął decyzję o zleceniu zaawansowanej metodologii zbadania wartości posiadanych aktywów w postaci akcji Spółki UNITED S.A., która w rzetelny sposób pozwoli na doprecyzowanie wartości godziwej wyżej wymienionych akcji.

Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Artur Staykov	Prezes Zarządu	