

**ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**PÓLROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego

Dla Rady Nadzorczej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wchodzącymi w skład subfunduszami: Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Płynnościowy („Subfundusze”) zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

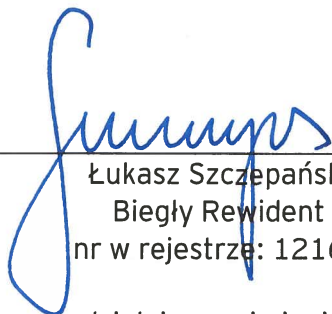


Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
nr w rejestrze: 12168

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne połączone sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zarządzanego przez nasze Towarzystwo. Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. powołała Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. (poprzednia nazwa: PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) głównie do wspierania finansowania inwestycji rozwojowych i modernizacyjnych. W dniu 18 lipca 2017 roku Towarzystwo uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Dbając o najwyższy profesjonalizm Towarzystwo pozyskało do zespołu doświadczonych i uznanych na rynku ekspertów w zakresie inwestowania i prowadzi aktywną działalność w zakresie akwizycji Pracowniczych Programów Emerytalnych, których aktywa lokowane są w portfelach Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku pod nazwą PGE Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, pod którą działał do dnia 29 maja 2018 roku. W ramach Funduszu zostały wydzielone subfundusze:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu (do dnia 29 maja 2018 roku PGE Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu),
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu (do dnia 29 maja 2018 roku PGE Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu),
3. Energia Płynnościowy (do dnia 29 maja 2018 roku PGE Płynnościowy).

Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej funduszu Energia Emerytura SFIO znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W pierwszym półroczu 2018 roku realizowana polityka inwestycyjna była dostosowana do naszej oceny cyklu gospodarczego, który według nas jest w końcowej fazie wzrostu, co powinno przekładać się na stopniowy spadek dynamiki wzrostu Produktu Krajowego Brutto oraz powolną zwyżkę inflacji. Z czynników zewnętrznych najważniejszym wydarzeniem było zacieśnianie polityki monetarnej przez amerykański bank centralny oraz stopniowa normalizacja polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny.


Wyniki inwestycyjne osiągnięte przez poszczególne subfundusze wydzielone w ramach Energia Emerytura SFIO w okresie sprawozdawczym były zróżnicowane ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną subfunduszy.

Subfundusze osiągnęły w okresie sprawozdawczym następujące stopy zwrotu:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu: 0,69% dla jednostek uczestnictwa kategorii A oraz 0,41% dla jednostek uczestnictwa kategorii C,
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu: 1,11% dla jednostek uczestnictwa kategorii A oraz 0,69% dla jednostek uczestnictwa kategorii C,

3. Energia Płynnościowy: 1,16% dla jednostek uczestnictwa kategorii A oraz 0,81% dla jednostek uczestnictwa kategorii C, przy czym stopa zwrotu dla jednostek uczestnictwa kategorii A dotyczy okresu od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, natomiast dla jednostek uczestnictwa kategorii C okresu od 22 lutego 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Z poważaniem,



Jerzy Góra
Prezes Zarządu



Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Do dnia 30 maja 2018 r. Fundusz działał pod nazwą PGE Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 roku, poz. 56 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2018 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Płynnościowy.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 6 grudnia 2017 roku.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

W dniu 30 maja 2018 roku zmianie uległa nazwa Subfunduszu PGE Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu na Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu PGE Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu na Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Subfunduszu PGE Płynnościowy na Subfundusz Energia Płynnościowy.

Wszystkie Subfundusze oferują pięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D i E - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D i E – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D i E nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 39 Statutu Funduszu.
6. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 4% w skali roku - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - b) 4% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 2,50% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - d) 2% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii B, D i E.

- Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D i E - bez ograniczeń co do wysokości.

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D i E – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D i E nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 45 Statutu Funduszu.
6. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 2% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B,
 - b) 1,5% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - c) 1% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E,- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii B, D i E.

- Subfundusz Energia Płynnościowy:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D i E - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D i E – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D i E nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 51 Statutu Funduszu.
6. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 1,5% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B,
 - b) 1% w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - c) 0,8% – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E,- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii B, D i E.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”. Pierwotnie Towarzystwo działało pod nazwą PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W dniu 28 listopada 2017 r. nastąpiła zmiana statutu Towarzystwa, obejmująca m.in. zmianę jego firmy na „Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A.”. Powyższa zmiana została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 kwietnia 2018 r.

Podmiotem, któremu zostało powierzony prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest długotrwały wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1 443	1 493	2,93%	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9 400	9 433	18,52%	-	-	-
Instrumenty pochodne	35 612	35 864	70,40%	35 424	35 672	71,16%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	913	867	1,70%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	47 368	47 657	93,55%	35 424	35 672	71,16%

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

PW

II. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	50 939	50 129
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 214	14 426
2) Należności	68	31
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 912	2 469
- dłużne papiery wartościowe	4 552	2 469
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	40 745	33 203
- dłużne papiery wartościowe	31 312	33 203
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	231	35
1) Zobowiązania własne subfunduszy	231	35
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	50 708	50 094
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	50 087	50 002
1) Kapitał wpłacony	50 087	50 002
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-	-
V. Dochody zatrzymane	585	91
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	586	91
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	36	1
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	50 708	50 094

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 30-06-2018	27-11-2017 - 31-12-2017 *)
I. Przychody z lokat	589	102
Dywidendy i inne udziały w zyskach	20	-
Przychody odsetkowe	561	102
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	8	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	223	34
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	78	11
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	46	6
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	45	7
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	54	10
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	129	23
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	94	11
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	495	91
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	34	1
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1	-
- z tytułu różnic kursowych	9	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	35	1
- z tytułu różnic kursowych	84	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	529	92

*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 27 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 6 grudnia 2017 roku.

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 30-06-2018	27-11-2017 - 31-12-2017 *)
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	50 094	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	529	92
a) przychody z lokat netto	495	91
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1	-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	35	1
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	529	92
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	85	50 002
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	85	50 002
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-	-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	614	50 094
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	50 708	50 094
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	50 361	50 061

*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 27 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 6 grudnia 2017 roku.

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.



Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Suijecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 roku



Bank Polski

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami: Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Płynnościowy, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

DYREKTOR DEPARTAMENTU

Jacek Zagrabski